



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA
EMPRESA "L&J INVERSIONES E.I.R.L." DE CHIMBOTE, 2024.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

HUAMAN RAMIRES, MARIELA INES

ORCID:0009-0009-3516-5116

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID:0000-0002-0990-4140

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0165-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **02:00** horas del día **27** de **Junio** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO Presidente
GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Miembro
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA "L&J INVERSIONES E.I.R.L." DE CHIMBOTE, 2024.**

Presentada Por :
(0103142198) **HUAMAN RAMIRES MARIELA INES**

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

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

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO
Presidente

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Miembro

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA "L&J INVERSIONES E.I.R.L." DE CHIMBOTE, 2024. Del (de la) estudiante HUAMAN RAMIRES MARIELA INES, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 03 de Julio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A Dios:

Por iluminarme y darme su protección y haberme encaminado hacia lo correcto para lograr mis metas personales y profesionales.

A mi Madre por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo mantenido a través del tiempo; y a mis familiares y amigos quienes me brindaron todo su apoyo, amor y comprensión incondicional para alcanzar este objetivo profesional.

Agradecimientos

En primer lugar a Dios por ser mi guía y mi sustento En este camino; en segundo lugar a mis padres, por ser mi mayor apoyo y fortaleza.

A mis hermanos; por siempre haberme dado su fuerza y apoyo incondicional.

Índice general

Carátula.....	I
Constancia de originalidad	II
Acta de sustentación	III
Dedicatorias	IV
Agradecimientos.....	V
Índice general	VI
Lista de tablas	IX
Resumen	X
Abstract.....	XI
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco teórico	6
2.1. Antecedentes.....	6
2.1.1. Internacionales	6
2.1.2. Nacionales.....	7
2.1.3. Regionales.....	8
2.1.4. Locales	9
2.2. Bases teóricas	10
2.2.1. Teoría del financiamiento	10
2.2.1.1. Enfoques teóricos del financiamiento.....	10
2.2.1.2. Definición de financiamiento.....	12
2.2.1.3. Fuentes de financiamiento	13
2.2.1.4. Tipos de financiamiento.....	14
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	15
2.2.2.1. Enfoques teóricos de la rentabilidad.....	15
2.2.2.1.1. Teoría económica clásica.....	15
2.2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad empresarial.....	16
2.2.2.2. Definición de rentabilidad.....	16
2.2.2.3. Niveles de rentabilidad	16
2.2.2.3.1. Retorno sobre activos (ROA).....	16
2.2.2.3.2. Rentabilidad sobre el capital (ROE)	17
2.2.2.3.3. Margen de beneficio neto (NPM)	17
2.2.2.4. Comparativa entre ROA frente a ROE	17

2.2.2.5.	Análisis de rentabilidad.....	18
2.2.2.5.1.	Rentabilidad sobre el capital.....	19
2.2.2.5.2.	Retorno de la inversión.....	19
2.2.2.5.3.	Utilidad del activo.....	19
2.2.2.5.4.	Utilidad de las ventas.....	19
2.2.2.5.5.	Utilidad por acción.....	19
2.2.2.5.6.	Beneficio bruto y neto.....	19
2.2.3.	Teoría de la empresa.....	20
2.2.3.1.	Enfoques teóricos de la empresa.....	20
2.2.3.1.1.	Teoría neoclásica.....	20
2.2.3.1.2.	Teoría del agente principal.....	20
2.2.3.2.	Concepto de empresa.....	21
2.2.3.3.	Características de empresa.....	21
2.2.3.4.	Tipos de empresa.....	22
2.2.3.4.1.	Por tamaño.....	22
2.2.3.4.2.	Por actividad económica.....	22
2.2.3.4.3.	Por forma de constitución.....	23
2.2.4.	Teoría de los sectores productivos.....	23
2.2.4.1.	El sector primario.....	24
2.2.4.2.	El sector secundario.....	24
2.2.4.3.	El sector terciario.....	24
2.2.5.	Teoría del sector comercio.....	24
2.2.5.1.	Comercio al por mayor.....	24
2.2.5.2.	Comercio al por menor.....	25
2.2.6.	Descripción de la empresa del caso de estudio.....	25
2.3.	Hipótesis.....	25
III.	Metodología.....	26
3.1.	Tipo, nivel y diseño de investigación.....	26
3.1.1.	Tipo de investigación.....	26
3.1.2.	Nivel de investigación.....	26
3.1.3.	Diseño de investigación.....	26
3.2.	Población y muestra.....	26
3.2.1.	Población.....	26
3.2.2.	Muestra.....	26

3.3. Operacionalización de las variables	27
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información	29
3.5. Método de análisis de información.....	29
3.6. Aspectos éticos	29
IV. Resultados	31
4.1. Respecto al objetivo específico 1	31
4.2. Respecto al objetivo específico 2	32
4.3. Respecto al objetivo específico 3	33
4.4. Respecto al objetivo específico 4	34
4.5. Respecto al objetivo específico 5	35
V. Discusión	36
5.1. Respecto al objetivo específico 1	36
5.2. Respecto al objetivo específico 2	36
5.3. Respecto al objetivo específico 3	37
5.4. Respecto al objetivo específico 4	38
5.5. Respecto al objetivo específico 5	39
VI. Conclusiones	41
6.1. Respecto al objetivo específico 1	41
6.2. Respecto al objetivo específico 2	41
6.3. Respecto al objetivo específico 3	41
6.4. Respecto al objetivo específico 4	41
6.5. Respecto al objetivo específico 5	41
6.6. Respecto al objetivo general.....	42
VII. Recomendaciones	43
Referencias bibliográficas	44
Anexos.....	49
Anexo 01: Matriz de consistencia	49
Anexo 02: Instrumento de recolección de información	51
Anexo 03: Ficha Técnica de los instrumentos.....	55
Anexo 04: Consentimiento Informado	60

Lista de tablas

Tabla 01. Resultados del objetivo específico 1	31
Tabla 02. Resultados del objetivo específico 2	32
Tabla 03. Resultados del objetivo específico 3	33
Tabla 04. Resultados del objetivo específico 4	34
Tabla 05. Resultados del objetivo específico 5	35

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. El tipo de investigación fue cualitativo, con nivel descriptivo y diseño no experimental y de caso. La población se conformó por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y la muestra corresponde a la empresa L&J Inversiones E.I.R.L., como técnica de acopio de información se empleó la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los resultados respecto al objetivo general indican que el financiamiento obtenido aportó la liquidez necesaria para que la empresa pueda contar con capital de trabajo y realizar mejoras en infraestructura, lo que buscó mantener su actividad y mejorar su capacidad operativa, permitiéndole mantener niveles favorables de rentabilidad, independientemente a las fluctuaciones del mercado. Con ello, se determinó que el financiamiento incide sobre la rentabilidad de la empresa, al permitirle contar con los medios necesarios para mantener su participación en el mercado y generar utilidades.

Palabras clave: empresa, endeudamiento, financiamiento, rentabilidad.

Abstract

The general objective of this research was to identify and describe the impact of financing on the profitability of the small company “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. The type of research was qualitative, with a descriptive level and non-experimental and case design. The population was made up of all micro and small companies in the commerce sector in Peru and the sample corresponds to the company L&J Inversiones E.I.R.L., the survey was used as an information gathering technique and the questionnaire was used as an instrument. The results regarding the general objective indicate that the financing obtained provided the necessary liquidity so that the company can have working capital and make improvements in infrastructure, which sought to maintain its activity and improve its operational capacity, allowing it to maintain favorable levels of profitability, regardless of market fluctuations. With this, it was determined that financing affects the profitability of the company, by allowing it to have the necessary means to maintain its participation in the market and generate profits.

Keywords: company, debt, financing, profitability

I. Planteamiento del problema

En la actualidad el financiamiento se ha convertido en un mecanismo indispensable para impulsar el crecimiento de las empresas, ello debido a que el capital suministrado por los accionistas y el propio efectivo generado por la empresa no siempre resulta suficiente; por lo que, el acceso a favorables condiciones de financiamiento pueden traducirse en una expansión de la organización, mejoras en innovación tecnológica e incremento de la capacidad operativa y productiva, lo que conlleva a un aumento de productividad (Colegio de Contadores Públicos de México, 2019).

A nivel internacional, de acuerdo con cifras del OCDE casi la totalidad de las empresas son pequeñas o medianas, siendo el acceso a financiamiento un elemento primordial, no solo para impulsar su crecimiento, sino también para poder alcanzar la liquidez necesaria y hacer frente a los pagos corrientes (OCDE, 2019).

En Europa, se estima que más del 50% de las pequeñas y medianas empresas requiere financiamiento externo, siendo el préstamo bancario uno de los recursos financieros más utilizado. Conforme a cifras obtenidas por la Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca (CESGAR) en España, el 58% de las pequeñas y medianas empresas (pymes) recurrió a alguna fuente de capital durante 2021 (El País, 2023).

Asimismo, de acuerdo con el documento de CESGAR entre los instrumentos financieros más utilizados destacan los Préstamos bancarios, los Crédito de los proveedores y el Leasing o arrendamiento financiero, los que representan en conjunto un 70% de las preferencias de financiamiento. Por otro lado, la demanda de capital externo se ve condicionada por el tamaño y tipo de organización, siendo que en compañías de entre 10 y 49 empleados el porcentaje de empresas con necesidad de financiación se elevó a 84%, mientras que en empresas más pequeñas fue del 53%; considerado además, que los sectores con mayor demanda son el primario, la industria manufacturera, el transporte y la hostelería tuvieron necesidades de financiación muy superiores a la media durante 2021 (El País, 2023).

En América latina y el Caribe, conforme lo establecido por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las micro, pequeñas y medianas empresas representan en su conjunto el 99.5% del total de empresas, siendo de gran importancia en la economía de los países americanos puesto que comprenden el 25% del PBI y el 60% de la población con empleo (Herrera, 2020).

No obstante, según una encuesta realizada por el Banco Mundial, las mypes en América Latina enfrentan restricciones en el acceso a financiamiento, siendo que los países con ingresos medios o bajo presentan mayor dificultad para obtener crédito, respecto de aquellos con ingresos altos. Es por ello, que los préstamos a Mypes presenten una muy baja participación dentro de la cartera de créditos del sistema bancario en América Latina. De manera específica, conforme el recuento anual realizado por el OCDE en el año 2021, los países latinoamericanos presentaron menor proporción de préstamos a las Mypes en relación con las economías avanzadas (51.6 %) o economías emergentes (35.5 %), a excepción de Brasil, donde el financiamiento a mypes alcanzan un 36.4 % del total y los otros países del continente, entre los que se mencionó a Perú, Chile y Colombia sólo se acercan al porcentaje del 22 % (Alvarez et al., 2021).

Asimismo, existe una marcada diferencia en el acceso a financiamiento conforme el tamaño de la empresa y el tiempo de antigüedad, siendo que la probabilidad de acceso a crédito de una empresa mediana (entre 20 y 100 trabajadores) es un 20% mayor a aquella, considerada pequeña empresa (entre 10 y 20 trabajadores); de igual manera, se presenta el mismo comportamiento entre empresas recién creadas y aquellas que tiene al menos 3 años de existencia, teniendo éstas últimas mejor valoración respecto de las primeras (Alvarez et al., 2021).

En el Perú, se estima que existen cerca de 1.7 millones de empresas formales, de las cuales el 95.2% son microempresas; el 4.1%, pequeñas; y el 0.2%, medianas. Además, éstas emplean a más del 90% de la PEA ocupada en el sector privado. Por lo tanto, el desarrollo de las Mypes acarrea un incremento de la rentabilidad y en consecuencia genera un mayor crecimiento y dinamismo para la economía (ComexPeru, 2022).

Según el último informe de demografía empresarial del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el número de empresas activas a nivel nacional alcanzó un total de 3.2 millones al 31 de marzo de 2023, lo que reflejó un aumento interanual del 5.3% en comparación con el mismo período de 2022. En relación con la clasificación de las empresas según actividad económica, el comercio al por menor engloba la mayor cantidad de ellas con 970,979 empresas; las siguientes actividades económicas con mayor participación en el mercado fueron: servicios diversos (480,084), comercio al por mayor (332,635), servicios prestados a empresas (305,616) y actividades de servicio de comidas y bebidas (249,923) (INEI, 2023).

. En base a la información recabada en la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG), en el año 2022, el 48.2% de Mypes contaba con al menos un producto financiero formal, lo que revela un aumento en el acceso a servicios bancarios y otras fuentes de financiamiento; mientras que, el 47% de Mypes cuenta con al menos un producto financiero de ahorro. Por otro lado, conforme el Reporte de indicadores de inclusión financiera de la SBS, en diciembre de 2022, el 14.1% del total de créditos colocados correspondieron a Mypes (ComexPeru, 2023)

En relación con el año 2021, según cifras del BCRP, el crédito al sector privado ascendió a S/ 386,526 millones de soles, de los cuales el 65.4% correspondió a crédito a empresas y el 34.6% restante a crédito a personas. Respecto del total del crédito a empresas, el 50.4% fue colocado a medianas, pequeñas y microempresas, mientras que el 49.6% a grandes empresas (ComexPeru, 2022).

De acuerdo con este mismo reporte, un 45% de las mipymes presenta limitaciones crediticias. El acceso al financiamiento es más restringido entre las pequeñas empresas, las del sector minorista y las dirigidas por mujeres. Además, las empresas indican que las instituciones financieras no son su principal opción de financiamiento cuando necesitan obtener capital de trabajo o inversiones (ComexPerú, 2022).

En el ámbito regional, en Ancash se estima la existencia de 96,519 empresas, las que se dedican principalmente al comercio al por menor y servicios (INEI, 2023), las cuales presentan un alto grado de informalidad, siendo que la mayoría de empresas no opera formalmente.

De igual manera, en la ciudad de Chimbote, se ha experimentado un crecimiento vertiginoso en la cantidad de Mypes, estimándose que entre los años 2017 y 2018 se han creado un total de 55,000 nuevas empresas, de ellas, se estima que solo 5,000 se encuentran formalizadas (El Ferrol, 2019). La elevada tasa de informalidad limita las opciones de acceso a financiamiento, siendo que la mayoría de estas empresas no cuenta con un historial favorable que avale sus operaciones, lo que resulta poco favorable para su crecimiento, con un impacto directo sobre la rentabilidad.

A fin de contextualizar adecuadamente el financiamiento al que acceden las empresas en el ámbito local y analizar su incidencia sobre la rentabilidad, se consideró como caso de estudio a la empresa “L&J Inversiones E.I.R.L”, pretendiendo reconocer los aspectos propios del financiamiento al que acceden, buscando vincularlos con la rentabilidad obtenida por la empresa.

A partir de lo descrito previamente, se formuló como problema de investigación lo siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024?.

El objetivo general que se planteó fue: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

Entre los objetivos específicos se consideró:

1. Identificar y describir el perfil del titular gerente de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.
2. Identificar y describir el perfil de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.
4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.
5. Describir y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

El estudio se consideró pertinente para la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. y para la Mypes en general, porque permitió reconocer los aspectos fundamentales del financiamiento, lo que aporta favorablemente a los directivos de las empresas para adoptar medidas relativas al endeudamiento que resulten más favorables para sus objetivos, ello a su vez permite resolver los problemas de liquidez de las empresas, permitiéndoles mantener o mejorar su capacidad operativa en busca de mayor rentabilidad; por lo que, todo lo desarrollado en la presente investigación se torna relevante en el contexto de la contabilidad financiera y gestión de las empresas.

La investigación se justificó desde la perspectiva teórica, por su búsqueda de acopiar información suficiente para sustentar teóricamente el financiamiento y la rentabilidad, lo que permitió conceptualizar dichas variables para su medición, llegó a definirse una estructura de indicadores para su correspondiente evaluación. Asimismo, aportó información valiosa para contextualizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad en las Mypes y buscó determinar si el endeudamiento termina siendo beneficioso para el crecimiento de las empresas.

Asimismo, el estudio se justificó a nivel metodológico, puesto que, se emplearon diversas técnicas de investigación orientadas a obtener datos objetivos y concluyentes que permitieron alcanzar los objetivos del estudio, para lo cual se aplicaron instrumentos validados y confiables. Del mismo modo, se ejecutaron técnicas de análisis de datos a nivel descriptivo, las cuales hicieron posible el procesamiento de información y la comprensión de los resultados obtenidos.

A nivel práctico, el presente trabajo de investigación resultó de gran importancia, toda vez que los resultados del estudio brindaron soporte para la toma de decisiones en la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, favoreciendo a que los responsables opten por el tipo de financiamiento que valoren más favorable para el desarrollo de su organización, en búsqueda de una mejora en la capacidad productiva/operativa que se traduzca en un incremento de las utilidades y rentabilidad.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se consideró como antecedentes internacionales a todo estudio desarrollado fuera del país; que incluyó a las variables y unidades de análisis de la presente investigación.

Rodríguez (2021) en su investigación titulada “El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocerero del Ecuador”, tuvo como objetivo general evaluar como incide el endeudamiento sobre la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas en Ecuador. El estudio correspondió al tipo cualitativo, descriptivo y no experimental, el cual se basó en la observación y revisión documental para recabar la información requerida. Los resultados obtenidos demostraron que al menos un 54% de las empresas evaluadas cuentan con mayor cantidad de pasivos, de las cuales, un 13% no puede mantenerse sólo con capital propio, por lo que, requieren financiamiento. El endeudamiento financiero permitió a las empresas disponer de liquidez para mejorar su productividad en el corto plazo, lo que se presenta como una opción, toda vez que, se estima que las obligaciones financieras de la empresa pueden cubrirse con menos del 20% del total de sus ventas o con el 14.2% de sus activos. Conforme la información recopilada, se estimó que el margen bruto de las pequeñas empresas es mayor que de las micro y medianas empresas, lo mismo ocurre con sus utilidades, siendo que las microempresas generan una utilidad de 2.3%, las pequeñas una utilidad de 13.5% y las medianas con 2.9%. Finalmente se determinó una relación estadísticamente significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad, alcanzado un valor moderado de 0.6% en el coeficiente de correlación. Se concluye que, el endeudamiento incide directamente sobre la rentabilidad de la empresa, favoreciendo en la generación de utilidades.

Ascencio (2020) en su investigación denominada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019”, determinó como objetivo general analizar la forma en que incide el financiamiento sobre la rentabilidad de las Mypes en el cantón La Libertad, de la provincia ecuatoriana de Santa Elena. El estudio se realizó bajo un enfoque mixto, siendo de tipo correlacional bajo el diseño no experimental. Se empleó la encuesta y

la técnica documental para recabar la información requerida en el estudio, respecto a las 237 Mypes que conformaron la muestra. Los resultados obtenidos permitieron reconocer que los propietarios o administradores de las empresas son prioritariamente del género masculino, con edades entre 40 y 50 años, y nivel de estudios superior. Las empresas pertenecieron prevalentemente al sector comercio, con 55% del total, con una antigüedad de 5 años. Sobre el financiamiento, el 85% de Mypes ha recurrido a financiamiento, proveniente de un banco privado, a más de 5 años, con un monto promedio que superó los \$ 20,000 que se destinaron prioritariamente a financiar capital de trabajo. El 88% de Mypes pudo incrementar su rentabilidad tras el financiamiento. Se concluyó que el financiamiento permite incrementar la rentabilidad.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en el Perú, menos en alguna ciudad de Ancash; que haya utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ramos y Saavedra (2023) en su estudio denominado “La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho - 2023” planteó como objetivo general realizar una descripción del financiamiento en pequeñas empresas en el Perú, reconociendo su impacto sobre su rentabilidad, considerando la evaluación de la empresa Ef Systemas E.I.R.L. La investigación correspondió al tipo cualitativo, con un nivel descriptivo y diseño no-experimental y de caso, como técnicas de recolección de información se empleó la encuesta. El resultado obtenido determinó que la empresa evaluada buscó financiamiento externo a corto plazo, sólo a 12 meses, dado que los requisitos son más asequibles y las tasas de interés más bajas. Al contar con mayor capacidad de gasto se pudo impulsar de manera adecuada las estrategias de la empresa, lo que determina un flujo más favorable de los ingresos y gastos, lo que permite destinar los recursos a la mejora de los niveles de venta, consecuentemente se generaría mayor rentabilidad. Se concluyó que el acceso a financiamiento permite destinar mayores recursos a mejoras operativas, lo que incrementa los ingresos y la rentabilidad de las empresas.

Layza (2020) en su investigación “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa”, buscó describir la influencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las microempresas. La investigación desarrollada fue descriptiva, transversal y cuantitativa, tomando como muestra a 91 microempresarios, para lo cual se empleó el cuestionario como instrumento de acopio de datos. Los resultados obtenidos demostraron que la mayoría de microempresas cuentan con 10 trabajadores en promedio, son formales, acceden a financiamiento externo por entidades bancarias, destinando sus recursos a mejorar sus productos y servicios ofertados, lo que permite incrementar la rentabilidad de la empresa. Se concluyó que el financiamiento se relaciona positiva y significativamente con la rentabilidad de la empresa, siendo que el acceso a fuentes de financiamiento permite contar con recursos suficientes para impulsar su desarrollo.

2.1.3. Regionales

En la presente investigación, se tomó como antecedentes regionales a los estudios desarrollados en la región Ancash, en ciudades distintas a Chimbote, cuyas variables y unidades de análisis corresponden al estudio en curso.

Mejía (2023) en su estudio titulado “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa comercial MARKET PLAZA LUCY S.R.L. - Huaraz, 2023”, tuvo como objetivos específicos, determinar las características del financiamiento y rentabilidad en Mypes del rubro comercial, asimismo, determinar cómo incidió el financiamiento sobre ésta última, tomando como caso a evaluar a la empresa “MARKET PLAZA LUCY S.R.L.”. La investigación fue descriptiva-documental, con un diseño no-experimental, teniendo a la encuesta y el cuestionario como técnica e instrumento para el acopio de datos. Los resultados permitieron conocer que el representante legal corresponde al género femenino, de 42 años, profesional de ingeniería de sistemas y civil. La empresa se categorizó como microempresa, tiene más de 3 años en el rubro, cuenta con trabajadores permanentes, se encuentra registrada en el RUC, bajo la actividad de comercio al por menor. El financiamiento obtenido provino de fuentes externas, de una entidad bancaria, cuyo pago se establece a largo plazo. La rentabilidad se incrementó en los últimos años, lo que corresponde a un incremento en la inversión en capital de trabajo y capacitación

del personal. Se concluyó que el financiamiento impacta favorablemente en la rentabilidad de la empresa.

Jaramillo (2023) en su investigación “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú. Caso: Inversiones Terin E.I.R.L, Tambo Grande 2023” planteó como objetivo específico 5, realizar una descripción del impacto del financiamiento sobre la rentabilidad de empresas dedicadas al comercio en el Perú, para lo cual se tomó como caso de estudio a la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L. El estudio correspondió a la tipología descriptiva y de caso con enfoque cualitativo, siendo la técnica empleada la encuesta y el cuestionario como instrumento, además de la revisión bibliográfica. Entre los resultados se menciona que la empresa tuvo que solicitar financiamiento para mantener su inventario, accediendo a un financiamiento interno que se desembolsó por medio de una entidad bancaria, el monto del financiamiento superó los S/15,000 soles, en un plazo de 5 años a una tasa del 15%. Con el financiamiento obtenido se cubrieron los gastos operativos y se propició una mejora en la rentabilidad. Se concluyó que el financiamiento ha impactado positivamente en la empresa, lo que ha generado un incremento en su rentabilidad.

2.1.4. Locales

Para la presente investigación, los antecedentes locales correspondieron a aquellos trabajos de investigación realizados en la ciudad de Chimbote, los que incluyeron las mismas variables y unidades de análisis.

Velásquez (2024) en su investigación “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Pequeña Empresa “Repalsa S.A.”- Chimbote, 2023”, propuso como objetivos específicos conocer las diversas características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes comerciales en el Perú, considerando el caso de la empresa ferretera “REPALSA S.A.”; además se buscó reconocer la relación existente entre ambas variables. La investigación fue de tipo descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, con un diseño no experimental; que empleó la revisión de bibliografía y la encuesta como técnicas para recabar información, valiéndose de fichas bibliográficas y el cuestionario como instrumentos. Los resultados permitieron determinar que la

empresa recurrió a financiamiento externo del sistema bancario (Banco de Crédito), además de ello, la empresa utiliza el leasing como otra fuente de financiamiento. Los recursos obtenidos se invirtieron principalmente en capital de trabajo, el monto financiado fue de S/ 50,000 soles, con una tasa de 11.5% a un plazo de 3 años. A partir de ello, las ventas se incrementaron, lo que genera una mejora de la rentabilidad. Se concluyó que el financiamiento externo permite mejorar la rentabilidad de la empresa, al incrementar la capacidad operativa de la empresa.

Ruiz (2023) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “Inmobiliaria San Andres S.A.C.” - Chimbote, 2023”, cuyos objetivos específicos 1, 2 y 3 fueron: describir el financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inmobiliaria San Andrés S.A.C.” como primer y segundo objetivo; siendo el tercero, reconocer la relación existente entre financiamiento y rentabilidad. El estudio correspondió al tipo descriptivo-documental y de caso, con un diseño no experimental. Se empleó la encuesta y el cuestionario para la captura de datos, que se aplicaron a la muestra, que se conformó por la empresa “Inmobiliaria San Andres S.A.C.”. Los resultados obtenidos permitieron conocer el perfil del gerente general, que corresponde a una mujer de 58 años, arquitecta, quien tiene una experiencia de 15 años en la gestión de la empresa. Respecto al perfil de la empresa, se categorizó como pequeña empresa, cuenta con 50 trabajadores (45 permanentes y 5 eventuales), pertenece al sector servicio, se constituyó como SAC y se encuentra en el Régimen MYPE Tributario. En relación a financiamiento, se ha accedido a financiamiento externo con el Banco de Crédito del Perú, a través de Reactiva Perú, el monto asciende a S/ 750,000 soles, con una tasa anual de 1.28%, asimismo se obtuvo un crédito con proveedor, por un monto de \$ 91,000, el crédito permitió invertir en nuevos proyectos arquitectónicos y adquirir nueva maquinaria. La inversión en incrementar la capacidad operativa y en capacitación del personal permitió incrementar la rentabilidad. Se concluyó que el financiamiento favorece un aumento en la rentabilidad.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Enfoques teóricos del financiamiento

2.2.1.1.1. La teoría de Modigliani y Miller

También conocida como la “Teoría de la irrelevancia de Franco Modigliani y Merton Miller”. Se desarrolló en el año 1958, concibiéndose como una teoría de la estructura de capital basada en el efecto de los niveles de apalancamiento sobre el valor de la deuda, y propusieron que el valor de mercado de cualquier empresa no tiene nada que ver con su estructura de capital, por lo que no está determinada por el nivel de apalancamiento de la empresa, pero si por la capitalización de ganancias esperada, lo que significa que, independientemente de sus respectivas estrategias financieras o niveles de apalancamiento, dos empresas son idénticas en sus elecciones reales de tecnología, mano de obra e inversión siempre tendrán el mismo valor de mercado. Otra de sus afirmaciones es que el rendimiento de los activos es independiente de cómo se financian. Al calcular el valor de mercado de una empresa, su estructura financiera es irrelevante en este sentido, no se busca la estructura de capital óptima, porque no cambia el rendimiento de los activos, aunque el rendimiento del capital sí cambiará dependiendo del apalancamiento financiero; en valores positivos o negativos. La conclusión es que las decisiones de financiación son insignificantes en la creación de valor empresarial. Las estructuras de financiación, las políticas de dividendos y cualquier decisión al respecto no tienen nada que ver con cambios en las operaciones de la empresa, porque los mercados eficientes determinan inmediatamente todos los rendimientos en función de los riesgos de cada unidad de negocio. La teoría M-M se basa en información externa a la empresa: los precios de mercado (Drimer, 2023).

2.2.1.1.2. Teoría del trade off

La teoría del trade-off se reconoce también con el nombre de “teoría estática” surge a partir de la publicación de Stewart C. Myers en 1977. Esta teoría sugiere que las empresas se adaptan al nivel óptimo de deuda, que está determinado por el compromiso entre los costos y beneficios de la deuda, es decir, el nivel de deuda depende del equilibrio óptimo entre los beneficios fiscales de la deuda y los inconvenientes causados por la deuda debido al creciente riesgo de quiebra. Cuando se logra la combinación óptima de deuda y capital, las empresas maximizan su valor y no tienen

incentivos para aumentar la deuda porque una unidad adicional de deuda representaría una pérdida neta de valor. Por tanto, esta teoría aboga por la existencia de una estructura óptima de capital dentro de la empresa, creyendo que dicha estructura determinará el valor de la empresa. El objetivo de su trabajo es proponer una teoría de que es racional que las empresas limiten la deuda incluso cuando reciben exenciones fiscales para financiar gastos y operan en mercados de capital perfectos. La teoría de Myers se basa en el supuesto de que la mayoría de las empresas se valoran según el supuesto de empresa en funcionamiento y que su valor refleja las expectativas de mayores inversiones en la empresa. Sin embargo, esta inversión es discrecional, lo que significa que el monto invertido depende del valor presente neto de la oportunidad de inversión y de cuál será su valor en el futuro (Arévalo et al., 2022).

2.2.1.1.3. Teoría de la jerarquía de la preferencia

Esta teoría se vislumbra a partir de los trabajos de Stewart C. Myers y Nicholas S. Majluf en 1984, la cual sugiere que la empresa no tiene una estructura de capital óptima, contrariamente a lo que sugiere la teoría del trade-off. Su enfoque tiene en cuenta ciertas imperfecciones del mercado, especialmente aquellas relacionadas con la presencia de información asimétrica (Moreira y Rodríguez, 2006). En los mercados ideales, la información es gratuita y está disponible para todos los inversores sin restricciones, lo que significa que todos los participantes del mercado tienen información simétrica sobre todas las empresas que buscan financiación allí. Cuando los mercados son imperfectos e inciertos, puede haber diferencias en la disponibilidad de información y los gerentes de las empresas tienen la mayor ventaja para acceder a esa información. Por supuesto, esta situación da lugar a conflictos entre directivos de empresas, accionistas, acreedores y posibles inversores (Mondragón-Hernández, 2011).

2.2.1.2. Definición de financiamiento

Herrero (2012) define el financiamiento como “un conjunto de recursos financieros (dinero) que obtiene una empresa para invertir en su ciclo productivo y pagar todos los elementos que necesita para poder vender sus productos o prestar servicios” (p. 4).

Para Erossa (2004) el financiamiento se define como la obtención y destino eficiente de los recursos dinerarios de toda clase que mantiene una organización, los que son destinados al logro de los objetivos planteados. De manera similar, según Perdomo (1998), el financiamiento es la adquisición de recursos de fuentes internas o externas en el corto, mediano o largo plazo que una empresa pública, privada, social o mixta necesita para funcionar con normalidad y eficacia.

2.2.1.3. Fuentes de financiamiento

Gitman y Zutter (2012) explican que para una empresa, la disponibilidad de financiación a corto plazo es crucial para su supervivencia. Si una empresa inicialmente no puede sostenerse por sí misma, el futuro no importa. El financiamiento a corto plazo incluye deuda que se espera venza en menos de un año. Es necesario mantener la mayoría de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario.

Como señala Martínez (2012), citado por Gamez et al. (2020) “las fuentes de financiamiento se refieren a la recopilación de capital interno y externo que una empresa utiliza para financiar inversiones” (p. 2020).

Las fuentes de financiamiento se clasifican de acuerdo a lo siguiente (Ross et al., 2020):

2.2.1.3.1. De acuerdo al plazo para su devolución

Entre ellos se menciona:

- a. Fuentes de financiamiento a corto plazo.** Están referidas a aquellas que deberán afrontarse en un plazo no superior a un año.
- b. Fuentes de financiamiento a largo plazo.** Considera los fondos obtenidos por la empresa que podrán ser resarcidos en un periodo superior a un año

2.2.1.3.2. De acuerdo al origen del fondo

Se menciona los siguientes:

- a. Financiamiento propio.** Corresponde a los recursos que pertenecen a la propia organización por lo que no deben ser devueltos, está conformado por los aportes de socios, amortizaciones o reservas.

- b. Financiamiento externo.** Los fondos pertenecen a un agente tercero, por lo que debe retornarse, ello involucra un costo proveniente del crédito. Se compone por los préstamos bancarios, créditos con proveedores, entre otros.

2.2.1.4. Tipos de financiamiento

Conforme lo precisado por Soto (2020), se considera los siguientes tipos de acuerdo a su duración:

2.2.1.4.1. Financiamiento a corto plazo

Se distinguen los siguientes:

- a. Crédito comercial.**

Esto se refiere a una situación en la que el cliente no puede pagar la compra hasta recibir el producto o servicio, porque si la empresa retira el dinero inmediatamente después de recibir la factura, puede quedarse sin dinero, por lo que accede a pedir dinero prestado para pagar en fechas futuras.

- b. Crédito bancario**

Es una transacción que realiza un banco para transferir una cantidad de dinero en efectivo a la institución junto con intereses y un contrato adecuado que estipula el tiempo en el que dicho monto será reembolsado.

- c. Línea de crédito**

Se trata de un acuerdo entre una empresa y una institución financiera que estipula una cantidad de dinero en el corto plazo sin garantía alguna. Son similares a las tarjetas de crédito en que tienen un límite de efectivo proporcionado por el banco.

- d. Pagaré**

Es un documento en el que el deudor acuerda con el acreedor devolver el importe en una fecha determinada.

- e. Factoring**

Este es un sistema que permite a los comerciantes celebrar acuerdos con los clientes para mejorar el cobro de pagos. Esto significa que el comerciante proporciona un factor a sus facturas pendientes, lo que genera un pago por adelantado.

2.2.1.4.2. Financiamiento a largo plazo

Considera las obligaciones adquiridas por periodos de tiempo superiores a un año, entre las que se menciona (Ross et al., 2020):

a. Bonos

Compromiso escrito de pagar una determinada cantidad de dinero en un plazo determinado.

b. Acciones

Es el valor otorgado a la participación que tiene un accionista o inversionista en la empresa, lo que se traduce en valor monetario en caso ésta llegue a enajenarse.

c. Hipoteca

Se produce cuando se utiliza un activo de la empresa como garantía para que el prestamista pueda disponer de él en caso de incumplimiento del deudor, lo que significa que utiliza ese activo para asegurarse de que no pagará su deuda.

d. Leasing

Implica que un prestamista compre una propiedad para que el deudor lo utilice durante un período de tiempo determinado, el prestamista mantendrá esta finalidad durante todo el período de financiación y el deudor honrará el contrato de arrendamiento previamente pactado.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1. Enfoques teóricos de la rentabilidad

2.2.2.1.1. Teoría económica clásica

La teoría clásica de la economía se centra en el crecimiento positivo de la rentabilidad de las organizaciones. En esta teoría clásica, la inversión se vuelve más importante que el ahorro debido a tres factores importantes: la tasa de ganancia, el mecanismo financiero y, finalmente, la relación entre inversión y demanda. El capital está impulsado por los rendimientos esperados y la financiación interna, este aumento se debe al acelerado proceso de industrialización desde la edad moderna, así como al crecimiento económico del mundo (García, 2014).

2.2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad empresarial

Conforme sostienen Puente y Andrade (2016) señalan que uno de los principales objetivos de los negocios es aumentar la rentabilidad del emprendedor y generar ganancias según las inversiones, donde el principal criterio que persigue esta teoría es crear competitividad a través de indicadores de rentabilidad. Por esta razón, las pequeñas empresas se enfocan en esta teoría, tratando de aumentar las ganancias, enfocándose en aumentar la producción y vender sus productos sin tomar en cuenta las herramientas de gestión que permitan diversificar su cartera de categorías de clientes y esto a su vez incide en el aumento de las ganancias de la empresa

2.2.2.2. Definición de rentabilidad

Según Altuve (2014) se refiere a la capacidad de un bien para generar beneficios y la medida proporcionada, cuantitativamente en comparación con los insumos que producen el bien. El principal objetivo de una empresa es obtener el mayor beneficio posible. De hecho, no se pueden alcanzar otros objetivos a largo plazo.

Se considera como una manifestación económica de la productividad que se fundamenta en la relación de los ingresos con los costos, es decir, corresponde aseverar que se trata de la productividad respecto de la inversión de capital (Zutter & Smart, 2022).

2.2.2.3. Niveles de rentabilidad

Conforme lo establece Eslava (2016), la rentabilidad entendida como el resultado de la inversión, permite identificar los siguientes niveles:

2.2.2.3.1. Retorno sobre activos (ROA)

El rendimiento de los activos es uno de los índices de rentabilidad del dinero que puede describir la condición de una empresa. Eslava (2016) sostiene que el ROA es un índice que indica el rendimiento de la cantidad de activos utilizados en la empresa. El ROA sirve para conocer el nivel de efectividad de las operaciones generales de la empresa. Cuanto mayor sea el ratio, mejor porque la empresa podrá utilizar sus activos de forma eficaz para generar beneficios.

2.2.2.3.2. Rentabilidad sobre el capital (ROE)

Los accionistas pueden determinar cuánto retorno de la inversión sobre cada monto que invierten utilizando el índice de retorno sobre el capital. Eslava (2016) explica que el ROE es el ratio que mide el beneficio neto después de impuestos con su capital. El crecimiento del ROE indica que las perspectivas de la empresa están mejorando porque puede aumentar sus ganancias. El ROE demuestra la eficiencia del uso del capital propio.

2.2.2.3.3. Margen de beneficio neto (NPM)

El índice de margen de beneficio neto puede medir el beneficio de las actividades comerciales de la empresa. Eslava (2016) afirma que el margen de beneficio neto (NPM) es una medida de beneficio comparando el beneficio después de intereses e impuestos con las ventas. Este índice muestra que cuanto mayor sea el índice, mejor porque el desempeño de una buena empresa puede generar una ganancia neta significativa a través de sus actividades de ventas. Las acciones tienen una gran demanda por parte de los inversores y aumentan el precio de las acciones.

2.2.2.4. Comparativa entre ROA frente a ROE

Conforme lo establece Zutter & Smart (2022), el rendimiento sobre el capital (ROE) es una medida comúnmente utilizada que intenta describir cuánta ganancia puede generar cada dólar de acciones en comparación con el ROA. ROE representa los ingresos generados por el dinero de las partes interesadas. Para los accionistas, el ROE proporciona una forma abreviada de juzgar la rentabilidad de sus inversiones. Es una visión consolidada de qué tan bien podría funcionar una inversión. Pero la mayor fortaleza de la métrica como visión resumida también resulta ser su mayor inconveniente. Al centrarse principalmente en los rendimientos generados por el capital, la visión ignora los impactos del apalancamiento. Como tal, el ROE no proporciona una visión integral del desempeño de una empresa. Como fuente de financiación, la deuda es un elemento importante de los balances empresariales.

Si bien la deuda puede ayudar a una organización a alcanzar sus objetivos, los montos excesivos pueden ser perjudiciales. Sin embargo, estos efectos no se reflejan en el ROE ya que la medida no tiene en cuenta

directamente el apalancamiento. Si, por ejemplo, una organización contrajera una cantidad insalubre de deuda pero lograra generar ingresos a partir de esa deuda, el ROE probablemente aumentaría aunque la empresa tenga una estructura de capital más riesgosa. En este escenario, un mayor apalancamiento podría ayudar a una empresa a cumplir sus objetivos a corto plazo y, al mismo tiempo, amenazar su viabilidad a largo plazo dada su exposición a la deuda (Zutter & Smart, 2022).

El ROA proporciona una visión más equilibrada de la rentabilidad en comparación con las métricas tradicionales. Métricas como el ROE ignoran el riesgo que crea el apalancamiento financiero. Un aumento del apalancamiento mejora proporcionalmente los saldos de activos a través del efectivo que proporciona. Por lo tanto, cualquier cambio en el apalancamiento se refleja igualmente en los activos. Otra ventaja del ROA es su capacidad para medir de manera integral las operaciones comerciales. Una medida para mejorar artificialmente el ingreso neto crearía un cambio mucho menor en el ROA, ya que la medida pondera el ingreso neto como proporción de los activos. La elección de comparar los ingresos netos con los activos es importante. El ROA refleja el resultado acumulativo de la toma de decisiones. Le da a ROA el beneficio de responsabilizar a la gerencia por las decisiones acumulativas tomadas en el despliegue de activos. Si los recursos se utilizan en proyectos que consistentemente generan poco valor, el ROA se estancará. Alternativamente, si la gerencia utiliza sus activos en proyectos que crean valor de manera más óptima, el ROA aumentará (Zutter & Smart, 2022).

2.2.2.5. Análisis de rentabilidad

Para Altuve (2014), los indicadores de rentabilidad permiten la medición de la capacidad que tiene una compañía para obtener beneficios, su propósito es evaluar los resultados netos obtenidos de decisiones y políticas específicas relacionadas con la gestión de los fondos de una empresa, es decir, evalúan la eficiencia económica de las actividades empresariales, a su vez muestran el rendimiento de una organización en términos de ingresos, capital o activos. Están directamente relacionados con la capacidad de generación de capital en el corto plazo. Si dichos indicadores resultaren negativos, reflejan el período de decadencia que atraviesa la empresa y esto afectará a toda la

estructura de la empresa, obligando al propietario a gastar más dinero o poner más esfuerzo para mantener la empresa.

Los principales indicadores empleados para describir la realidad empresarial en términos de capital, inversión y financiamiento se detallan a continuación (Altuve, 2014):

2.2.2.5.1. Rentabilidad sobre el capital

Mide el retorno del capital invertido por los inversionistas. Esto significa que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios para sus propietarios.

2.2.2.5.2. Retorno de la inversión

Se obtiene de la división entre la utilidad neta y el total de activos en la compañía, con el fin de determinar la eficiencia de la gestión general y el rendimiento de los activos totales disponibles. Este es un indicador de la rentabilidad de una empresa como proyecto independiente de sus accionistas. Las cifras elevadas reflejan mayores retornos sobre los ingresos y la inversión.

2.2.2.5.3. Utilidad del activo

Este indicador muestra la eficiencia en el destino y empleo de los activos de la organización.

2.2.2.5.4. Utilidad de las ventas

Este ratio representa en nivel de ganancia que obtiene la empresa en relación a los niveles de venta.

2.2.2.5.5. Utilidad por acción

Relación utilizada para determinar el ingreso neto por acción ordinaria en los casos en que una empresa se divide en acciones.

2.2.2.5.6. Beneficio bruto y neto

a. Beneficio bruto

Este indicador permite cuantificar el beneficio obtenido por cada unidad de ventas después de que la empresa cubre los costos de los bienes que produce y/o vende. La forma de determinarlo es partir de la sustracción de valor/costo de los bienes vendidos sobre las ventas. También permite conocer sobre el rendimiento y el precio del producto. Cuanto mayor sea

el margen de beneficio bruto es favorable, porque ello significa que los costos por los bienes que produce y/o vende son más bajos.

b. Beneficio neto

Es más detallado que el anterior. Relaciona la utilidad neta con las ventas netas. Mide el porcentaje de cada dólar de ventas restante después de deducir todos los costos, incluidos los impuestos. Cuanto mayor sea el beneficio neto de la empresa, mejor será su rendimiento. Esta relación permite evaluar si el esfuerzo puesto en acción durante la fase de análisis está aportando beneficios valiosos al inversionista.

2.2.3. Teoría de la empresa

2.2.3.1. Enfoques teóricos de la empresa

Entre las teorías de empresa se mencionan las siguientes:

2.2.3.1.1. Teoría neoclásica

En relación con la teoría neoclásica, se concibe a la empresa como una conjunción de planes de producción, siendo que su existencia se rige a la decisión de quien dirige esta unidad y solo se dedica a comprar y vender insumos para su subsistencia y desarrollo. El beneficio generado representa la utilidad alcanzada, siendo su finalidad generar riqueza al dueño de la empresa, considerando que la utilidad futura puede verse disminuida por factores exógenos, por lo que todos los esfuerzos que se realicen propende a lograr las ganancias esperadas (Monereo, 2009).

2.2.3.1.2. Teoría del agente principal

El origen de esta teoría representa un avance respecto a la aproximación del concepto de empresa aportado por la teoría neoclásica, siendo que este nuevo enfoque reconoce los conflictos de interés que se presentan en los diferentes actores económicos, asimismo, a pesar de que la empresa se vislumbra como una unidad, pero ahora el gestor o director de la empresa tiene la capacidad de tomar decisiones indiferente a los deseos de los dueños de ésta, siendo que las decisiones diarias que toma el administrador, ligados con la producción, inversión y gestión de recursos, se orientan no solo a generar ganancia para los propietarios, sino que tiene

un enfoque global buscando una mejora para la misma empresa, los que trabajan en ella y para su entorno (Monereo, 2009).

2.2.3.2. Concepto de empresa

Una empresa es una asociación de muchas personas que contribuyen dinero o valor del dinero a una acción común y emplearlo en algún comercio o negocio, y quienes comparten las ganancias y pérdidas (según sea el caso) que se deriven del mismo. las acciones comunes. Asimismo, lo aportado se expresa en dinero y constituye el capital de la empresa, siendo las personas que quienes lo aportan, o a quién pertenece, socios. La proporción de capital a la que cada miembro tiene derecho se denomina acciones, las que son siempre transferibles, aunque el derecho a transferirlos suele ser más o menos restringido (García, 2014).

2.2.3.3. Características de empresa

De acuerdo con García (2014) las principales características de una empresa son:

- a. Creación por ley.** Una empresa se crea cuando está registrada según la Ley de Sociedades, es decir, nace a partir de la fecha mencionada en el registro correspondiente.
- b. Persona jurídica.** Una empresa es una persona jurídica, es decir, no se trata de una persona física. Existe a los ojos de la ley y no puede actuar por sí solo. Tiene que actuar a través de un representante y/o una junta directiva elegida por los accionistas. Pero para muchos fines, una empresa como persona jurídica al igual que una persona física tiene derecho a adquirir y disponer de los bienes, a celebrar contratos con terceros en nombre propio, y puede demandar y ser demandado en nombre propio.
- c. Entidad jurídica Separada:** Una empresa tiene una entidad jurídica distinta y es independiente de sus miembros. Los acreedores de la empresa sólo pueden recuperar su dinero de la empresa y de los bienes de la empresa. No pueden demandar a miembros individuales. Asimismo, la empresa no se hace responsable en modo alguno de las deudas individuales de sus miembros. La propiedad de la empresa debe utilizarse en beneficio de la empresa y no en beneficio personal de los accionistas. Por el mismo motivo, un miembro no puede reclamar ningún derecho de

propiedad sobre los activos de la empresa, ni individual ni conjuntamente, durante la existencia de la empresa o en su liquidación. Al mismo tiempo, los miembros de la empresa pueden celebrar contratos con la empresa de la misma manera que cualquier otro individuo.

- d. Existencia perpetua.** Una empresa es una forma estable de organización empresarial. Su vida no depende de la muerte, insolvencia o jubilación de alguno o todos los accionistas o directores. La ley lo crea y sólo el derecho puede disolverlo. Los miembros pueden ir y venir, pero la empresa puede funcionar para siempre.
- e. Representación:** Una empresa es una organización autónoma, autogobernada y autocontrolada. Al contar con un número diverso de miembros, no todos ellos pueden participar en la gestión de los asuntos de la empresa. Por lo tanto, los accionistas delegan el control y la gestión reales a sus representantes electos, conocidos como directores. Se ocupan del día a día de la empresa. Además, dado que los accionistas, por mayoría de votos, deciden la política general de la empresa, la gestión de la empresa se realiza según criterios democráticos. La decisión mayoritaria y la gestión centralizada exigen necesariamente la unidad de acción.

2.2.3.4. Tipos de empresa

Las empresas en el Perú se clasifican de acuerdo a los aspectos siguientes (Soscia, 2023):

2.2.3.4.1. Por tamaño

- a. Microempresas:** El volumen anual de ventas no supera 150 UIT.
- b. Pequeñas empresas:** El volumen anual de ventas se encuentran entre 150 a 1700 UIT.
- c. Medianas empresas:** El volumen anual de ventas supera 1,700 UIT, pero no sobrepasa 2,300 UIT.
- d. Grandes empresas:** El volumen anual de ventas supera las 2,300 UIT.

2.2.3.4.2. Por actividad económica

Pueden ser:

- a. Comerciales
- b. De servicios
- c. Industriales

- d. Agropecuarias
- e. De construcción
- f. De transporte y logística
- g. Financieras
- h. De tecnología e informática
- i. Extractiva
- j. De energía

2.2.3.4.3. Por forma de constitución

Se clasifican en:

- a. **Empresa individual de responsabilidad limitada (EIRL):** Tiene un solo propietario, que limita su responsabilidad solo por el aporte de capital realizado.
- b. **Sociedad anónima (SA):** Su capital se divide en acciones, siendo que los mismos solo responden por el monto de sus acciones.
- c. **Sociedad comercial de responsabilidad limitada (SRL):** Se compone al menos de 2 y máximo de 20 personas, su responsabilidad se supedita al monto aportado.
- d. **Sociedad anónima cerrada (SAC):** Es más limitado respecto al número de accionista y sus acciones no cotizan en la bolsa.
- e. **Sociedad anónima abierta (SAA):** Sus acciones pueden cotizar en la bolsa, cuenta con mayor cantidad de accionistas y restricciones.
- f. **Sociedad civil:** Se conforma por un grupo de personas con una finalidad de carácter profesional, científico o artístico.
- g. **Sociedad colectiva:** Los socios que la conforman tiene responsabilidad ilimitadas y solidarias respecto a los pasivos que adquiera la sociedad.
- h. **Sociedad comandita:** Resultante de la combinación entre socios colectivos (responsabilidad ilimitada) y los socios comanditarios (responsabilidad limitada).

2.2.4. Teoría de los sectores productivos

En la economía, varios sectores de producción forman las ramas de actividad económica. Estos rubros están relacionados con el tipo de procesos de producción o extracción que desarrollan, los que pueden clasificarse en primarias, secundarias y terciarias (IPE, 2015).

2.2.4.1. El sector primario

Incluye actividades vinculadas a la explotación y procesamiento de recursos naturales para lograr productos primarios, es decir, insumos empelados como materia prima en procesos más complejos de producción. Los ejemplos incluyen la producción agrícola, la ganadería, la pesca y los recursos forestales.

2.2.4.2. El sector secundario

Se ocupa de la artesanía y la manufactura. Gracias a estas actividades, la producción del sector primario se convierte en nueva producción. Asimismo, involucra industrias de capital, servicios públicos y bienes de consumo. Fabricación de maquinaria, plásticos, cartón, papel construcción, obras hidráulicas, etc. es un ejemplo perfecto de esta industria.

2.2.4.3. El sector terciario

Involucra la prestación de servicios especiales a la sociedad y las empresas. Entre las actividades más resaltantes que caracteriza a este sector se menciona las empresas financieras. Tienen como tarea principal proporcionar a las personas de los productos manufacturados en los sectores previos. Por ejemplo: comercialización mayorista y minorista, sanidad, cultura, educación, entre otras manifestaciones.

2.2.5. Teoría del sector comercio

Se denomina comercio a aquella actividad que consiste en la adquisición y posterior venta de bienes, los que serán utilizados, transformados o revendidos. Respecto a la actividad comercial, puede entenderse como todo traspaso de la propiedad de algún bien o un servicio que se dirige por un individuo denominado comerciante. Respecto al comercio como actividad económica productiva, puede clasificarse de acuerdo con la cantidad de los bienes que desean comercializarse. De ello se determina la existencia del comercio al por mayor y al por menor (EAE Business School Barcelona, 2023):

2.2.5.1. Comercio al por mayor

El comercio la por mayor se orienta principalmente a la compra y venta de bienes intermedios a otros proveedores de bienes o a unidades económicas que participan del proceso de transformación.

2.2.5.2. Comercio al por menor

El comercio al por menor o al menudeo, involucra las operaciones comerciales de una cantidad pequeña de productos para uso o consumo directo del adquirente, en otras palabras, se destina a un consumidor final de los bienes.

2.2.6. Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa L & J INVERSIONES E.I.R.L. se formó el 01 de julio del año 2006, se constituyó como una empresa individual. Su dirección fiscal es Av. Esteban Camere 227 Urb. San Roque, Surco-Lima-Lima; cuenta con tres sucursales en Chimbote, siendo la más relevante la ubicada en Urb. Villa Agraria Mz. E Lt, 22 Nuevo Chimbote. La empresa tiene como actividad principal registradas en el RUC la venta al por mayor de alimentos, de manera específica se dedica a la compra, venta y producción de conservas de pescado. Sus ingresos anuales se estiman en 2 millones de soles, por lo que, se categoriza como pequeña empresa.

2.3. Hipótesis

En la presente investigación no se formuló hipótesis, dado que ésta correspondió al nivel descriptivo y de estudio de caso; considerando que, una hipótesis se constituye como el supuesto de investigación o resultado esperado previo a su realización, por lo que no tiene lugar en un estudio de corte exploratorio o descriptivo (Baena, 2017), por ello, no corresponde su aplicación en este caso.

III. Metodología

3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

La investigación se desarrolló bajo el tipo cualitativo, dado que pretendió identificar y explicar aspectos relacionados con un fenómeno o evento, determinando su comportamiento y características, con el fin de lograr un conocimiento más profundo, contribuyendo a comprender el significado del fenómeno y los constructos relevantes para su explicación (Hernández y Mendoza, 2018).

3.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación correspondió al exploratorio descriptivo, correlacional simple, teniendo como enfoque principal identificar y reconocer la naturaleza de las variables, definiendo sus características para permitir su valoración en el mismo estado en que se encuentran (Ñaupás et al., 2018).

3.1.3. Diseño de investigación

El diseño del estudio perteneció a su forma no experimental, descriptivo y de caso; dado que, la investigación realizó el acopio de información directamente de la unidad de análisis sin ejercer ninguna influencia sobre ésta, con la intención de conocer su estado actual y poder identificar sus principales características (Hernández y Mendoza, 2018). El estudio se realizó sin manipulación deliberada de la información acopiada sobre el análisis de la empresa “L&J Inversiones E.I.R.L.”.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

Se conformó por la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú, específicamente las dedicadas al rubro de la producción y venta de conservas de pescado.

3.2.2. Muestra

La muestra del estudio correspondió a la pequeña empresa “L&J Inversiones E.I.R.L.” de Chimbote.

3.3. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Perfil del titular gerente de la empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.”	El perfil del representante legal se determinará por sus características sociodemográficas, las que se relacionan al tiempo de experiencia en la dirección de la empresa (García, 2014).	Características del titular-gerente de la empresa	Edad Género Estado civil Grado de instrucción Profesión/Ocupación Experiencia	Nominal	20 a 30 /31 a 40 /41 a 50 /+ 50 años Masculino/Femenino Soltero/Casado/Conviviente/Divorciado Primaria/Secundaria/Superior Administrador/Contador/Ingeniero/Abogado/Otros 1 año/De 2 a 5 años/De 6 a 10 años/+ 10 años
Perfil de la empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.”	El perfil de la empresa será determinado por la situación legal, constitución, información tributaria, rubro y actividad, domicilio fiscal y establecimientos anexos, así como, por el tiempo de antigüedad y la cantidad de trabajadores (Soscia, 2023).	Situación legal	Formalidad Constitución	Nominal	Si/No EIRL/SAC/SACS/SRL/SAA
		Tipo de empresa	Tamaño de empresa		Micro/Pequeña/Mediana/Gran empresa
		Sector productivo	Rubro de actividad		Comercial/Servicios/Industrial/Agropecuarias/Construcción
		Domicilio fiscal	Domicilio fiscal y anexos		Si/No 1/2 o 3/4 o 5/+5
		Tiempo de antigüedad en el mercado	Cantidad de años de permanencia		1 a 5 años/6 a 10 años/11 a 20 años/+ 20 años
		Trabajadores permanentes y eventuales	Cantidad de trabajadores		1 a 10 /11 a 20 /21 a 30 /31 a 50 /51 a 100 /+100
		Información tributaria	Régimen tributario		General/MYPE/Régimen Especial

Financiamiento	El financiamiento se definirá a partir de las características de las fuentes y sistemas de financiamiento, los costos, plazos y destino de los recursos obtenidos (Herrero, 2012).	Fuentes de financiamiento	Origen de financiamiento	Nominal	Si/No
		Sistemas de financiamiento	Sistema bancario		Si/No - 10,000 /Entre 10,000 y 50,000/+50,000 soles
		Costos del financiamiento	Tasa de interés		Si/No 1 a 5/5 a 10/11 a 20/+ 20%
		Plazos del financiamiento	Plazo pactado		1 a 5 años/6 a 10 años/11 a 20 años/+20 años
		Usos del financiamiento	Uso de los recursos		Si/No
Rentabilidad	Se evaluará a partir de la descripción del tipo de rentabilidad, de las formas de control, utilidad y sus características de crecimiento (Altuve, 2014).	Importancia de la rentabilidad	Control Utilidad	Nominal (Dicotómica)	Rentabilidad económica/Rentabilidad financiera Si/No
		Crecimiento de la rentabilidad	Crecimiento		Si/No

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Técnicas

Se empleó la técnica siguiente de recolección de datos:

1) **Encuesta:** mediante la mencionada técnica se buscó obtener la información directamente de las personas responsables de la decisión de financiamiento, a partir de la formulación de preguntas conforme los indicadores de cada variable.

Instrumentos

1) **Cuestionario:** referido a una secuencia de preguntas cerradas de respuesta múltiple que permitió obtener información directamente de las unidades de análisis.

3.5. Método de análisis de información

A partir de los objetivos planteados en el estudio se realizó la descripción del titular gerente y del perfil de la pequeña “L&J INVERSIONES E.I.R.L.”, para lo cual se empleará un cuestionario. De manera similar para definir las características del financiamiento y de la rentabilidad en la empresa, se empleó un cuestionario. Por otro lado, para analizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad se analizaron las respuestas brindadas respecto a ambas variables, determinando la existencia de una relación entre ellas.

Los datos recabados fueron tabulados y presentados de manera sistemática conforme el orden de los objetivos de la investigación.

3.6. Aspectos éticos

El presente estudio se fundamentó en los principios éticos de la investigación estipulados por la Universidad ULADECH Católica, de acuerdo a las siguientes específicas:

- a. **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** se brindó plena protección a la dignidad humana y a la privacidad, siendo parte importante el respeto y protección de la diversidad cultural.
- b. **Cuidado del medio ambiente:** se respetó en todo momento el ambiente y la naturaleza, buscando no generar ningún impacto en el medio ambiente para mantener y preservar la biodiversidad, teniendo cuidado con las especies que forman parte de ella.

- c. Libre participación por propia voluntad:** se informó completamente a los involucrados sobre el propósito y finalidad del estudio, a fin de que consientan su participación, expresando su voluntad de manera libre e inequívoca.
- d. Beneficencia, no maleficencia:** se manifestó durante el proceso investigativo y ante los hallazgos de la investigación, donde la conducta del investigador no pretendió generar daño alguno o afectación a los involucrados, por el contrario pretendió la búsqueda de su bienestar y maximizar cualquier beneficio que pudiera proporcionársele.
- e. Integridad y honestidad:** se conservó en todo momento la transparencia, imparcialidad y principalmente la objetividad en la investigación, mostrando responsabilidad tanto el proceso como en la difusión de los hallazgos del estudio.
- f. Justicia:** se mantuvo siempre juicios razonables y ponderables para garantizar la fidelidad de la información presentada como resultados en el estudio, buscando limitar cualquier sesgo y dejando completamente de lado prácticas injustas o cualquier otra que afecte el resultado obtenido, siempre brindando igual trato a todos los intervinientes.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

Identificar y describir el perfil del titular gerente de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024

Tabla 01. Resultados del objetivo específico 1:

Ítems (preguntas)	Resultados		
	Si	No	Especificar
1 ¿En qué rango de edad se encuentra?			Entre 41 a 50 años
2 ¿Cuál es su género?			Femenino
3 ¿Cuál es su estado civil?			Conviviente
4 ¿Cuál es el grado de instrucción que alcanzó?			Superior no universitaria
5 ¿Cuál es su profesión u ocupación?			Comerciante
6 ¿Qué tiempo de experiencia tiene en el cargo?			Más de 10 años

Fuente: Elaboración propia.

4.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir el perfil de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024

Tabla 02. Resultados del objetivo específico 2:

	Ítems (preguntas)	Resultados		
		Si	No	Especificar
1	¿La empresa está constituida formalmente?	X		
2	¿Cuál es la forma de constitución de la empresa?			EIRL (Empresa Individual de Responsabilidad Limitada)
3	¿Cuenta con número de RUC?	X		20445531392
4	¿Según el volumen de ventas, cómo se categoriza?			Pequeña empresa
5	¿Cuál es el sector productivo de la empresa?			Comercial
6	¿Su domicilio fiscal se ubica en la ciudad?		X	
7	¿Cuenta con establecimientos anexos?			2 o 3
8	¿Cuántos años de antigüedad tiene?			11 a 20 años
9	¿Con cuántos trabajadores cuenta su empresa?			1 a 10 trabajadores
10	¿Tiene trabajadores eventuales?		X	
11	¿Con cuántos trabajadores eventuales cuenta?			No tiene
12	¿A qué régimen tributario pertenece su empresa?			Régimen MYPE Tributario

Fuente: *Elaboración propia.*

4.3. Respecto al objetivo específico 3

Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024

Tabla 03. Resultados del objetivo específico 3:

	Ítems (preguntas)	Resultados		
		Si	No	Especificar
1	¿El financiamiento proviene de fondos propios o capital de la empresa?		X	
2	¿El financiamiento de la empresa proviene de sus ahorros personales?		X	
3	¿El financiamiento proviene de préstamos a amigos o familiares?		X	
4	¿El financiamiento proviene de préstamos a entidades financieras?	X		
5	¿El financiamiento de su empresa proviene del sistema bancario?	X		
6	¿A cuánto asciende el monto del financiamiento?			Más de S/ 50,000 soles
7	¿La tasa de interés es una de las más bajas del mercado?	X		
8	¿A que tasa de interés (TEA) se pactó el financiamiento obtenido?			11 a 20%
9	¿A cuántos años se pactó el financiamiento?			6 a 10 años
10	¿El financiamiento se destinó al capital de trabajo?	X		
11	¿El financiamiento se destinó a mejoras de infraestructura?	X		
12	¿El financiamiento se destinó a capacitación el personal?		X	

Fuente: *Elaboración propia.*

4.4. Respecto al objetivo específico 4

Identificar y describir las características de la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024

Tabla 04. Resultados del objetivo específico 4:

	Ítems (preguntas)	Resultados		
		Si	No	Especificar
1	¿Qué tipo de rentabilidad genera su empresa?			Rentabilidad económica
2	¿La empresa ha llevado el control de la rentabilidad obtenida?		X	
3	¿Considera importante la rentabilidad para la empresa?	X		
4	¿La rentabilidad se ha incrementado en los últimos cinco años?		X	
5	¿La rentabilidad presenta un crecimiento sostenido en el tiempo?		X	
6	¿Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	X		

Fuente: Elaboración propia.

4.5. Respecto al objetivo específico 5

Describir y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

Tabla 05. Resultados del objetivo específico 5:

	Financiamiento	Rentabilidad	Incidencia del financiamiento en la rentabilidad
1	La empresa solicitó un financiamiento superior a S/ 50,000 soles	La empresa genera rentabilidad económica.	De ello se determina que el financiamiento tiene un impacto favorable en la rentabilidad, puesto que, al generar la empresa rentabilidad económica se incluye a todos los activos con que ésta cuenta, lo que incluye aquellos obtenidos por financiamiento, lo que demuestra su importancia para la empresa.
2	La tasa de interés pactada para el financiamiento es superior a 11% anual (TEA), mientras que, el plazo para cumplir con el pago del financiamiento es superior a 6 años.	La empresa considera importante generar rentabilidad, a pesar de que no percibe un crecimiento sostenido en el tiempo.	El financiamiento impacta positivamente en la rentabilidad al otorgar a la empresa los fondos necesarios para solventar sus operaciones, siendo que los fondos propios con que cuenta la empresa no siempre son suficientes, por ello, a pesar de no experimentar un crecimiento sostenido en el tiempo, la empresa opta por el financiamiento, independientemente de la tasa de interés y del tiempo pactado, siendo ésta una alternativa favorable para contar con liquidez.
4	El financiamiento se destinó para solventar gastos de capital de trabajo y mejoras de infraestructura.	La rentabilidad depende del comportamiento del mercado	El financiamiento permite a la empresa sostener su actividad, lo cual otorga un panorama favorable para alcanzar su desarrollo, independientemente de las fluctuaciones del mercado; por ello, puede concebirse que el financiamiento impacta positivamente en la rentabilidad que la empresa pretende o logra alcanzar.

Fuente: Elaboración propia.

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1

Según el resultado obtenido en la Tabla 1, se estableció el perfil del titular gerente de la empresa, determinando que corresponde a una persona del género femenino, con edad entre 41 y 50 años, estado civil conviviente, cuyo grado de instrucción fue superior no universitario y se dedica a ser comerciante; teniendo más de 10 años de experiencia en la dirección de la empresa. Lo descrito coincide con lo Ascencio (2020), Mejía (2023) y Ruiz (2023), quienes determinaron que la edad de los administradores o gerentes de las empresas se encuentra entre 40 y 50 años, con estudios de nivel superior; no obstante, difieren del género, no obstante, se está incrementando el número de empresas cuyo directivo máximo pertenece al género femenino. Ello se debe a que la mujer cada vez está tomando un papel más protagónico en la sociedad, asumiendo un rol preponderante en la dirección de las empresas, teniendo actualmente niveles cercanos al 23% de participación en cargos gerenciales en el mundo, lo cual representa un importante crecimiento respecto del año 2016, donde sólo alcanzaban el 10.9% (McKinsey, 2021)

Sin embargo, no es posible determinar si en el ámbito local, regional o nacional se presenta similar comportamiento en el rol de las mujeres en cargo gerenciales de las empresas, puesto que la muestra del estudio no es lo suficientemente grande como para generalizar dichas aseveraciones, ello por la propia naturaleza del estudio de caso, lo que representa una limitación propia de la investigación realizada.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Sobre los resultados de la tabla número 2, en ella se describió las características de la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L., la cual se encuentra constituida formalmente como una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada dedica al sector comercial. Además, debido a su volumen de ventas se categoriza como pequeña empresa, tiene RUC y se encuentra en el régimen Mype tributario, habiendo alcanzado una antigüedad de 11 años en el mercado. Asimismo, tiene menos de 10 trabajadores los que desempeñan labor permanente. La información de la empresa de estudio se asemeja a los resultados de Ascencio (2020), Layza (2020), Mejía (2023) y Ruiz (2023); quienes también evaluaron a microempresas del sector comercio, obteniendo que las empresas sujetas a evaluación tenían en su mayoría 5 años de antigüedad.

Lo mencionado se debe a que las empresas que cuentan con mayor tiempo de permanencia en el mercado logran plantear sus objetivos y establecer sus planes de manera adecuada, ello porque el conocimiento del mercado y sus características, lo que les permite tomar mejores decisiones; ello se sustenta con las afirmaciones de Ascencio (2022) desde la perspectiva teórica, pues sostiene que una empresa con mínimamente 5 años de experiencia en un determinado sector, puede resolver de mejor manera sus problemas e incrementar su permanencia y participación en el mercado.

Se tiene una limitación propia en la presente investigación respecto del sector en que se desarrolla la empresa, habiéndose seleccionado directamente una empresa del sector comercial, por tanto, no puede llegarse a resultados y conclusiones aplicables a todo tipo de empresa; ello porque, el comportamiento de cada sector o rubro tiene características propias que no fueron abordadas en el presente estudio, por tratarse netamente de un estudio de caso.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

En la tabla número 3, se consideró toda la información relativa al financiamiento de la empresa, que corresponde a un préstamo por entidad financiera, la cual utilizó el sistema bancario para su desembolso y pago de cuotas mensuales. Asimismo, el financiamiento obtenido fue superior a S/ 50,000 soles, con una tasa de interés entre 11 a 20%, habiéndose pactado a un plazo superior a 6 años. La liquidez obtenida por el financiamiento se destinó a capital de trabajo y a mejoras de infraestructura. Lo descrito previamente concuerda con los resultados de Ascencio (2020), Jaramillo (2023), Mejía (2023) y Velásquez (2024); quienes determinaron que el financiamiento que buscan las empresas regularmente se pacta en más de 5 años, a tasas de interés cercanas al 15% y por montos que oscilan entre S/ 15,000 y S/ 50,000; además, casi en la totalidad de los casos evaluados el financiamiento proviene de entidades financieras a través del sistema bancario.

La decisión de acceso a financiamiento se sustenta principalmente en que las empresas no siempre cuentan con liquidez suficiente para financiar sus inversiones o pretenden realizar un desembolso que supera sus fondos disponibles a fin de incrementar su capacidad operativa y mantener su posición en el mercado; sobre ello, Rodríguez (2021), Ascencio (2020) y Layza (2020) sostienen que el endeudamiento financiero permite a las empresas disponer de liquidez para mejorar su productividad en el corto plazo, lo cual permite financiar el capital de trabajo y el incremento de su capacidad operativa.; ello se sustenta teóricamente con las afirmaciones de Monereo (2009), quien afirma que las empresas no

pueden mantenerse sólo con capital propio, por lo que, requieren financiamiento para asegurar su continuidad en el negocio.

Las limitaciones de la investigación respecto al financiamiento se deben a que sólo se describió en la empresa caso de estudio, lo que presentó un panorama reducido sobre las fuentes, sistemas, costos, plazos y usos del financiamiento como alternativas disponibles, ello porque la empresa evaluada solo accedió a un tipo de financiamiento, no siendo posible conocer si las otras formas de financiamiento hubieran representado una opción más favorable, en relación a su impacto sobre los resultados de la gestión y la generación de utilidades.

5.4. Respecto al objetivo específico 4

En la tabla número 4 se abordó los aspectos relativos a la rentabilidad de la empresa, la cual corresponde a una rentabilidad económica, a pesar de no haberse controlado debidamente, resulta muy importante para la empresa. Se estableció que en los últimos cinco años no se ha percibido un incremento en la rentabilidad tampoco se ha tenido un crecimiento sostenido, ello debido a que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado. Lo mencionado concuerda con las aseveraciones de Rodríguez (2021), quien determinó que la rentabilidad de las microempresas no experimentó un incremento sustancial, ello porque su nivel de utilidades es bajo comparado con empresas de mayor tamaño, lo cual incrementa la sensibilidad de la empresa ante fluctuaciones del mercado.

Lo precisado se sustenta en el hecho que el sector comercial resulta bastante demandante y fluctuante, teniendo un comportamiento irregular porque depende de las preferencias y necesidades de las personas, lo cual no es constante; por ello, al tener diversas variaciones en el tiempo resulta complejo para las empresas mantener niveles siempre positivos de rentabilidad; por tanto, necesitan mantener o incrementar su capacidad para responder a las demandas variantes de sus clientes. Ello se sustenta teóricamente con las afirmaciones de Herrero (2012), quien sostiene que las microempresas deben enfrentarse a mayores desafíos para lograr resultados favorables, puesto que las fluctuaciones del mercado tienen un impacto mayor en ellos, al tratarse de negocios con capacidad más reducida.

El estudio tiene como limitaciones que los datos relativos a la rentabilidad corresponden a empresas del sector comercial, lo cual impide generalizar dichos resultados y conclusiones a empresas de otros sectores y rubros, las que presentan un comportamiento

distinto, tanto de parte de las propias empresas como del mercado en sí. Asimismo, la naturaleza propia de la rentabilidad en empresas del sector comercial varía incluso entre actividades específicas que se desarrollan, por lo que no es posible emitir generalizaciones sobre la forma de generarla y los resultados que se obtendrán.

5.5. Respecto al objetivo específico 5

En la tabla 5 se plasmaron los aspectos que determinan la existencia de una vinculación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L, donde se establece que la empresa genera rentabilidad económica, puesto que involucra a todos los activos de la empresa, incluido el financiamiento. También, se determinó que el financiamiento incide positivamente en la generación de rentabilidad puesto que aportó los fondos necesarios para solventar las operaciones de la empresa, permitiendo que ésta no se vea afectada por las fluctuaciones del mercado, lo que le permitió mantener niveles favorables de rentabilidad.

En ese sentido, los resultados descritos concuerdan con las conclusiones de Rodríguez (2021), Ramos y Saavedra (2023), Layza (2020), Mejía (2023), Jaramillo (2023), Velásquez (2024) y Ruiz (2023), quienes determinaron la existencia de una relación entre el financiamiento y la rentabilidad, dado que el primero permite destinar mayores recursos a mejoras operativas, lo que incrementa los ingresos y generación de utilidades, logrando de esta manera una mejora en la rentabilidad de las empresas. Del mismo modo para Ascencio (2020) una mejora en la rentabilidad puede deberse al financiamiento adquirido, incluso llegó a estimar que cerca del 88% de empresas experimenta una mejora de la rentabilidad a partir del financiamiento.

Lo mencionado se explica en que la rentabilidad es un indicador dependiente de las utilidades obtenidas por la empresa en un periodo específico y a partir de los activos que emplea para su generación, ello principalmente al tratarse de la rentabilidad económica, la cual valora a todos los activos de la empresa, incluso los obtenidos por financiamiento; por tanto si la empresa tiene dificultades para poder mantener su operatividad o generar ganancias, ello se refleja en la rentabilidad la cual también tendría el mismo comportamiento. Según lo determinado en el presente estudio, las variaciones del mercado juegan un papel fundamental en los resultados de la empresa, pero el financiamiento aporta la liquidez necesaria para mínimamente mantener su operatividad, lo que incrementa sus posibilidades de lograr indicadores positivos de rentabilidad.

Ello se sustenta con las afirmaciones de Ramos y Saavedra (2023) quienes sostienen que al contar con mayor capacidad de gasto se puede impulsar de manera adecuada las estrategias de la empresa, lo que determina un flujo más favorable de los ingresos y gastos, permitiendo destinar los recursos para generar mayor rentabilidad. Asimismo, se explica desde la teoría, donde según Eslava (2016) los niveles de rentabilidad que se obtienen dependen en gran medida de los recursos destinados para su generación, lo cual incluye también a los medios obtenidos por financiamiento, por lo que, esta característica denota una vinculación entre ambas variables.

Las limitaciones propias del estudio de caso impiden poder emitir generalizaciones respecto a los resultados obtenidos en la presente investigación, puesto que no es posible precisar que en todos los casos las empresas del sector comercial tendrán resultados similares a los obtenidos; no obstante, las múltiples evidencias a partir de los antecedentes y las afirmaciones brindadas por diversos autores en la teoría, permiten reconocer que ciertamente el financiamiento impacta sobre la rentabilidad de las empresas en mayor o menor medida dependiendo de características intrínsecas a ella y al mercado en que se desarrollan.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se describió el perfil del representante legal de la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, la cual ostenta el cargo de titular gerente, pertenece al género femenino, tiene entre 40 y 50 años, de estado civil conviviente, con grado de instrucción superior no universitario, es comerciante y tiene más de 10 años de experiencia en la dirección de la empresa.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Sobre la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, se constituyó formalmente, corresponde a una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, por el volumen de ventas se clasifica como pequeña empresa, y desarrolla sus actividades en el sector comercio. Se encuentra inscrita en el RUC bajo el régimen Mype tributario, teniendo casi 20 años de experiencia en el mercado. Asimismo, cuenta con domicilio fiscal fuera de la ciudad de Chimbote y tiene establecimientos anexos en la ciudad. En lo relativo al personal, cuenta con menos de 10 trabajadores, los que cumplen labores permanentes en la empresa.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Se logró identificar las características del financiamiento en la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, el cual se solicitó a través del sistema financiero, empleando transacciones bancarias para tal fin. El financiamiento fue por un importe superior a S/ 50,000 soles a una tasa mayor al 11% anual y en un plazo superior a 6 años. Dicho financiamiento se destinó principalmente para capital de trabajo y mejoras en infraestructura, no considerándose como prioritaria la capacitación al personal.

6.4. Respecto al objetivo específico 4

Se determinó que la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, genera rentabilidad económica, la cual a pesar de su importancia no se controló debidamente en los últimos años. Tampoco se logró identificar un crecimiento en la rentabilidad en los últimos 5 años, ello considerando las fluctuaciones o variaciones que sufrió el mercado en ese tiempo, por lo que se estableció que la rentabilidad obtenida por la empresa se ve afectada por el comportamiento propio del mercado.

6.5. Respecto al objetivo específico 5

Se logró establecer una vinculación entre financiamiento y la rentabilidad en la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. de Chimbote, principalmente motivado porque la empresa genera rentabilidad económica, la cual incluye todos sus activos, dentro de los que se encuentran aquellos obtenidos por financiamiento; a su vez, el financiamiento ha permitido a la empresa mantener su operatividad puesto que se destinó principalmente a capital de trabajo, y considerando su tiempo de permanencia en el mercado, la rentabilidad obtenida por la empresa ha logrado mantenerse en el tiempo, a pesar de las fluctuaciones del mercado.

6.6. Respecto al objetivo general

Se demostró que la empresa L&J INVERSIONES E.I.R.L. accede a financiamiento para poder sostener sus operaciones, siendo que destina los fondos como capital de trabajo, además de ampliar su capacidad productiva y comercial a partir de la inversión en infraestructura, ello le permitió mejorar su posición frente a la competencia generando mayores ingresos a pesar de las fluctuaciones del mercado, lo que impactó directamente sobre la rentabilidad generada, ello porque al incrementar sus activos se tiene mayor capacidad para producir ganancias, siendo que la rentabilidad incrementa en la misma medida que aumentan los ingresos.

VII. Recomendaciones

Se recomienda en futuros estudios profundizar respecto al financiamiento obtenido por la empresa a lo largo del tiempo, a fin de conocer la información histórica del mismo y poder realizar una comparativa entre las opciones de financiamiento obtenidas, los pagos realizados, así como el destino de estos financiamientos; de tal forma que, se produzca una base de información, útil para la toma de decisiones.

Se recomienda a los directivos de la empresa, tomar medidas específicas para implementar mecanismos y procedimientos que permitan cuantificar los niveles de rentabilidad alcanzados por la organización, lo que les permitirá diseñar estrategias a la medida de sus necesidades, con la finalidad de mejorar este valor y se refleje en un incremento de las utilidades obtenidas.

Se sugiere para estudios complementarios respecto al tema investigado, realizar una investigación de tipo cuantitativo a fin de obtener cifras y datos estadísticos que permitan contextualizar adecuadamente tanto el financiamiento como la rentabilidad de la empresa, de tal forma que se tengan resultados más certeros respecto del financiamiento y rentabilidad obtenidos, permitiendo discriminar el impacto de los factores externos a la empresa, principalmente los relacionados con el comportamiento del mercado y del sector comercio en general, de tal forma que los datos obtenidos permitan diseñar estrategias y planes para dinamizar el crecimiento de la empresa.

Referencias bibliográficas

- Altuve, G. (2014). Rentabilidad de la variable activo corriente, *Redalyc*, 5–17.
- Alvarez, F., López, O. y Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes. Documentos de políticas para el desarrollo No 3*. Corporación Andina de Fomento. Recuperado de:
<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arévalo, G., Zambrano, S. y Vázquez, A. (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. *Revista Finanzas Y Política Económica*, 14(1). Recuperado de:
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n1.2022.5>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Lima: Enfoques Consulting
- Ascencio, M. (2022). *Caracterización del financiamiento de la microempresa corporación empresarial M&R S.R.L. - Huaraz y propuesta de mejora, 2022* (Tesis para optar el título de Contadora Pública – Auditora). ULADECH. Recuperado de:
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31908>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019* (Tesis para obtener título de Ingeniera en Finanzas, Contadora Pública – Auditora). Universidad de las Fuerzas Armadas. Recuperado de:
<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. (3a ed.) Grupo Editorial Patria.
- Colegio de Contadores Públicos de México (2019). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. HSBC Bank Argentina. Recuperado de:
<https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

- ComexPeru (2023). *Avance de la inclusión financiera de las Mypes a 2022 y retos pendientes*. ComexPeru, Lima. Recuperado de:
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/avance-de-la-inclusion-financiera-de-las-mypes-a-2022-y-retos-pendientes>
- ComexPeru (2022). *Inclusión financiera de las Mypes: potencial para un mayor dinamismo de la economía*. ComexPeru, Lima. Recuperado de:
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>
- Drimer, R. (2023). Nueva teoría del financiamiento. *Cuadernos de Investigación Serie Administración*, 5(1). Recuperado de <https://core.ac.uk/download/599330796.pdf>
- EAE Business School Barcelona (2023). *Los sectores de producción y sus características*. Blog de EAE Business School. Recuperado de: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- El Ferrol (2019). *Más del 80 % de las mype son informales en Áncash*. Periódico El Ferrol. Recuperado de: <https://elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash>
- El País (2023). *¿A qué fuentes de financiación puede optar mi empresa?*. Ediciones El País. Recuperado de: <https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2023-02-23/a-que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>
- Erossa, V. (2004). *Proyectos de Inversión en Ingeniería su metodología*. Editorial Limusa
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad. Análisis de costes y resultados*. ESIC Editorial
- Gámez, R. (2020). Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha, Departamento de La Guajira, Colombia. *Revista de Micro e Pequeñas Empresas e Empreendedorismo da Fatec-Osasco* 6(2):289-311
- Monereo, J. (2009). *Teoría de la empresa de negocios*. Comares
- García, L. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas, *Universidad de San Buenaventura*, 1–15.
- García, A. (2014). *Teoría de las organizaciones*. Alpha Editorial

- Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera*. Interamericana Editores, México.
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación, las rutas cuantitativa cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill.
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. División de Conectividad, Mercado y Finanzas. Documento para Discusión IDB-DP-771. Banco Interamericano de Desarrollo. Recuperado de:
<https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>
- Herrero, J. (2012). *Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa*. Ediciones Paraninfo S.A.
- INEI (2023). *Demografía Empresarial en el Perú. Informe Técnico N° 3 – Setiembre 2023*. Recuperado de:
<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/5129103/Demograf%C3%ADa%20Empresarial%20en%20el%20Per%C3%BA%20-%20II%20trimestre%202023.pdf>
- Instituto Peruano de Economía (IPE, 2015). *Sectores Productivos*. IPE.
<https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Jaramillo, E. (2023). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú. Caso: Inversiones Terin E.I.R.L, Tambo Grande 2023*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). ULADECH. Recuperado de:
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36699/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JARAMILLO_MEZA_EUDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Layza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019*. (Tesis para optar el título de Profesional de Contador Público). Universidad Peruana Unión. Recuperado de:

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- McKinsey. (2021). Women in the Workplace 2021. Recuperado de: <https://www.mckinsey.com/featuredinsights/diversity-andinclusion/women-in-the-workplace>
- Mejía, J. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa comercial “MARKET PLAZA LUCY S.R.L.” - Huaraz, 2023*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). ULADECH. Recuperado de: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36699/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JARAMILLO_MEZA_EUDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mondragón-Hernández, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade off y de la jerarquía de las preferencias. *Cuadernos de Contabilidad*, 12 (30), 165-178.
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación científica*. 5ª ed. Ediciones de la U.
- OCDE (2019). *Financiamiento de PYMES y Empresarios*. OCDE. Recuperado de: <https://www.oecd.org/industry/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Perdomo, M. A. (1998). *Planeacion Financiera*. (4a. ed.). ECAFSA, México.
- Puente, M.y Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia UNEMI*, 9(18).
- Ramos, V. y Saavedra, O. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento DCIE*, (1). ISSN: 3028-9157
Recuperado de: <https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4>
- Rodríguez, Y. (2021). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocero del Ecuador*. (Tesis para optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría C.P.A). Universidad Técnica de

Ambato. Recuperado de:

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32339/1/T4938i.pdf>

- Rojas, L. (2020). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. (1a. ed.) Chile: CEPLAN.
- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J. & Jordan, B. (2020) *Inversión y financiación*. McGraw-Hill Publishing Co.
- Ruiz, L. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “Inmobiliaria San Andres S.A.C.” - Chimbote, 2023*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). ULADECH. Recuperado de:
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35252/FINANCIAMIENTO_MYPE_RUIZ_ARRIVASPLATA_LESLIE_CAROL.pdf?sequence=5
- Soscia (2023). Clasificación de las empresas en Perú: entendiendo las diferentes categorías. Recuperado de: <https://soscia.pe/Consultas/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- Soto, M. (2020). *Operaciones financieras, estructura y dinámica*. Valladolid. Ediciones Universidad de Valladolid.
- Van Horne, C., Wachowicz, J. & John, M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. (13a ed.). Pearson Educación.
- Velasquez, R. (2024). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Pequeña Empresa “Repalsa S.A.” - Chimbote, 2023*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). ULADECH. Recuperado de:
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35793/COMERCIO_RENTABILIDAD_VELASQUEZ_RODRIGUEZ_ROSMERY_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zutter, C. & Smart, S. (2022). *Principios de administración financiera*. Editorial Pearson.

Anexos

Anexo 01: Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema general ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024?</p>	<p>Objetivo general Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir el perfil del titular gerente de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. 2. Identificar y describir el perfil de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. 3. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. 	<p>Variable independiente: Financiamiento</p> <p>Variable dependiente: Rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Exploratorio descriptivo, correlacional simple.</p> <p>Diseño de investigación: No experimental, descriptivo y de caso</p> <p>Población y muestra: Población: Fue todas las pequeñas empresas del distrito de Chimbote, del sector comercio, rubro conservas de pescado. Muestra: Pequeña empresa “L&J Inversiones E.I.R.L.” de Chimbote.</p>

	<p>4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.</p> <p>5. Describir y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.</p>		
--	---	--	--

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 02: Instrumento de recolección de información



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba un afectuoso saludo:

Agradeceré su participación proporcionando datos, brindando respuesta a las interrogantes formuladas en el cuestionario, el cual permitirá la realización de mi Informe de Tesis para optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tendrá como finalidad acopiar información respecto de la pequeña empresa con propósito del proyecto de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J Inversiones E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

Por dicho motivo, le solicito tenga a bien dar respuesta a las siguientes proposiciones, para ello deberá marcar con un aspa (X) la alternativa que considere correcta.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

(Cuestionario para objetivo específico 1)

1 ¿En qué rango de edad se encuentra?

- a) 20 a 30 años b) 31 a 40 años c) 41 a 50 años d) Más de 50 años

2 ¿Cuál es su género?

- a) Masculino b) Femenino

3 ¿Cuál es su estado civil?

- a) Soltero b) Casado c) Conviviente d) Divorciado

4 ¿Cuál es el grado de instrucción que alcanzó?

- a) Primaria b) Secundaria c) Superior universitaria
 d) Superior no universitaria

5 ¿Cuál es su profesión u ocupación?

- a) Administrador/a b) Contador/a c) Ingeniero/a d) Abogado/a
e) Otros. Especificar: Comerciante

6 ¿Qué tiempo de experiencia tiene en el cargo?

- a) 1 año b) De 2 a 5 años c) De 6 a 10 años d) Más de 10 años

II. DATOS GENERALES DE LA MYPE

(Cuestionario para objetivo específico 2)

1 ¿La empresa está constituida formalmente?

- a) Si b) No

2 ¿Cuál es la forma de constitución de la empresa?

- a) EIRL b) SAC c) SACS d) SRL e) SAA
f) Otros. Especificar _____

3 ¿Cuenta con número de RUC?

- a) Si b) No

4 ¿Según el volumen de ventas, cómo se categoriza?

- a) Microempresa b) Pequeña empresa c) Mediana empresa
d) Gran empresa

5 ¿Cuál es el sector productivo de la empresa?

- a) Comercial b) De servicios c) Industrial d) Agropecuarias
e) De construcción f) Otros. Especificar: _____

6 ¿Su domicilio fiscal se ubica en la ciudad?

- a) Si b) No ✓

7 ¿Cuenta con establecimientos anexos?

- a) 1 b) 2 o 3 c) 4 o 5 d) Más de 5

8 ¿Cuántos años de antigüedad tiene?

- a) 1 a 5 años b) 6 a 10 años c) 11 a 20 años d) Más de 20 años

9 ¿Con cuántos trabajadores cuenta su empresa?

- a) 1 a 10 trabajadores b) 11 a 20 trabajadores c) 21 a 30 trabajadores
d) 31 a 50 trabajadores e) 51 a 100 trabajadores f) Más de 100 trabajadores

10 ¿Tiene trabajadores eventuales?

- a) Si b) No

11 ¿Con cuántos trabajadores eventuales cuenta?

- a) 1 a 10 trabajadores b) 11 a 20 trabajadores c) 21 a 30 trabajadores
d) 31 a 50 trabajadores e) 51 a 100 trabajadores f) Más de 100 trabajadores

12 ¿A qué régimen tributario pertenece su empresa?

- a) Régimen General b) Régimen MYPE Tributario c) Régimen Especial

III. FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

(Cuestionario para objetivo específico 3)

1 ¿El financiamiento proviene de fondos propios o capital de la empresa?

- a) Si b) No

2 ¿El financiamiento de la empresa proviene de sus ahorros personales?

- a) Si b) No

3 ¿El financiamiento proviene de préstamos a amigos o familiares?

- a) Si b) No

4 ¿El financiamiento proviene de préstamos a entidades financieras?

- a) Si b) No

5 ¿El financiamiento de su empresa proviene del sistema bancario?

- a) Si b) No

6 ¿A cuánto asciende el monto del financiamiento?

- a) Menos de S/. 10,000 soles b) Entre S/. 10,000 y S/. 50,000 soles
 c) Más de S/. 50,000 soles

7 ¿La tasa de interés es una de las más bajas del mercado?

- a) Si b) No

8 ¿A que tasa de interés (TEA) se pactó el financiamiento obtenido?

- a) 1 a 5% b) 5 a 10% c) 11 a 20% d) Más de 20%

9 ¿A cuántos años se pactó el financiamiento?

- a) 1 a 5 años b) 6 a 10 años c) 11 a 20 años d) Más de 20 años

10 ¿El financiamiento se destinó al capital de trabajo?

- a) Si b) No

11 ¿El financiamiento se destinó a mejoras de infraestructura?

- a) Si b) No

12 ¿El financiamiento se destinó a capacitación el personal?

a) Si ~~b) No~~

IV. RENTABILIDAD DE LA MYPE

(Cuestionario para objetivo específico 4)

1 ¿Qué tipo de rentabilidad genera su empresa?

~~a) Rentabilidad económica~~ b) Rentabilidad financiera

2 ¿La empresa ha llevado el control de la rentabilidad obtenida?

a) Si ~~b) No~~

3 ¿Considera importante la rentabilidad para la empresa?

~~a) Si~~ b) No

4 ¿La rentabilidad se ha incrementado en los últimos cinco años?

a) Si ~~b) No~~

5 ¿La rentabilidad presenta un crecimiento sostenido en el tiempo?

a) Si ~~b) No~~

6 ¿Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?

~~a) Si~~ b) No

L&J INVERSIONES E.I.R.L.

Genovivo Corales
~~Genovivo Corales Vilquiniche~~
GERENTE

Anexo 03: Ficha Técnica de los instrumentos

Ficha de identificación del experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: Huamán Ramírez Tania Marleny

N° DNI/CE: Edad: 41 años

Teléfono/Celular: 980129625

Email: tania.hrkairos@gmail.com

Título Profesional: Contador Publico

Grados académicos: Maestría

Especialidad: Dirección financiera

Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis

Título:

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA "L&J INVERSIONES E.I.R.L." DE CHIMBOTE, 2024

Autora: Mariela Inés Huamán Ramires



Tania Huamán Ramírez
CONTADORA PÚBLICA
CPC 51745

Firma



Huella digital

FICHA DE VALIDACIÓN

TÍTULO: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024.

N°	Variable: Perfil del titular gerente de la empresa	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: Características del titular-gerente de la empresa							
1	¿En qué rango de edad se encuentra?	x		x		x		
2	¿Cuál es su género?	x		x		x		
3	¿Cuál es su estado civil?	x		x		x		
4	¿Cuál es el grado de instrucción que alcanzó?		x	x		x		
5	¿Cuál es su profesión u ocupación?	x		x		x		
6	¿Qué tiempo de experiencia tiene en el cargo?	x		x		x		
	Variable: Perfil de la empresa							
	Dimensión 1: Situación legal							
1	¿La empresa está constituida formalmente?	x		x		x		
2	¿Cuál es la forma de constitución de la empresa?	x		x		x		
3	¿Cuenta con número de RUC?	x		x		x		
	Dimensión 2: Tipo de empresa							
4	¿Según el volumen de ventas, cómo se categoriza?	x		x		x		
	Dimensión 3: Sector productivo							
5	¿Cuál es el sector productivo de la empresa?	x		x		x		
	Dimensión 4: Domicilio fiscal							

6	¿Su domicilio fiscal se ubica en la ciudad?	x		x		x		
7	¿Cuenta con establecimientos anexos?	x		x		x		
Dimensión 5: Tiempo de antigüedad en el mercado								
8	¿Cuántos años de antigüedad tiene?	x		x		x		
Dimensión 6: Trabajadores permanentes y eventuales								
9	¿Con cuántos trabajadores cuenta su empresa?	x		x		x		
10	¿Tiene trabajadores eventuales?	x		x		x		
11	¿Con cuántos trabajadores eventuales cuenta?	x		x		x		
Dimensión 7: Información tributaria								
12	¿A qué régimen tributario pertenece su empresa?	x		x		x		
Variable: Financiamiento								
Dimensión 1: Fuentes de financiamiento								
1	¿El financiamiento proviene de fondos propios o capital de la empresa?	x		x		x		
2	¿El financiamiento de la empresa proviene de sus ahorros personales?	x		x		x		
3	¿El financiamiento proviene de préstamos a amigos o familiares?	x		x		x		
4	¿El financiamiento proviene de préstamos a entidades financieras?	x		x				
Dimensión 2: Sistemas de financiamiento								
5	¿El financiamiento de su empresa proviene del sistema bancario?	x		x		x		

	Dimensión 2: Costos del financiamiento						
6	¿A cuánto asciende el monto del financiamiento?	x		x		x	
7	¿La tasa de interés es una de las más bajas del mercado?	x		x		x	
8	¿A que tasa de interés (TEA) se pactó el financiamiento obtenido?	x		x		x	
	Dimensión 3: Plazos del financiamiento						
9	¿A cuántos años se pactó el financiamiento?	x		x		x	
	Dimensión 4: Usos del financiamiento						
10	¿El financiamiento se destinó al capital de trabajo?	x		x		x	
11	¿El financiamiento se destinó a mejoras de infraestructura?	x		x		x	
12	¿El financiamiento se destinó a capacitación el personal?	x		x		x	
	Variable: Rentabilidad						
	Dimensión 1: Importancia de la rentabilidad						
1	¿Qué tipo de rentabilidad genera su empresa?	x		x		x	
2	¿La empresa ha llevado el control de la rentabilidad obtenida?	x		x		x	
3	¿Considera importante la rentabilidad para la empresa?	x		x		x	
	Dimensión 2: Crecimiento de la rentabilidad						
4	¿La rentabilidad se ha incrementado en los últimos cinco años?	x		x		x	
5	¿La rentabilidad presenta un crecimiento sostenido en el tiempo?	x		x		x	

6	¿Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	x		x		x		
---	--	---	--	---	--	---	--	--

Recomendaciones:

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

Nombres y apellidos de experto: Dr / Mg: **Tania Marleny Huamán Ramírez** **DNI 43484140**



Tania Huamán Ramírez
CONTADORA PÚBLICA
CPC 51745

FIRMA



Anexo 04: Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

Estimado/a participante,

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por *HUAMÁN RAMIRES MARIELA INES*, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación, denominada “*EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” DE CHIMBOTE, 2024*”.

- La encuesta durará aproximadamente 25 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será registrada en la hoja de cuestionario y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico _____ o al número _____.
- Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico _____.

Complete la siguiente información en caso desee participar.

Nombre completo	GENOVEVA CORALES VILQUINICHE
Firma del participante	L&J INVERSIONES E.I.R.L. <i>Genoveva Corales</i> Genoveva Corales Vilquiniche GERENTE
Firma del investigador:	<i>[Firma manuscrita]</i>
Fecha:	31/05/2024

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA