



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
MICROEMPRESA "CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L." DE LIMA, 2023**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**TABOADA NOLE, JOSEPH JAMIR**

**ORCID: 0000-0002-9981-1094**

**ASESOR**

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID:0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE-PERÚ**

**2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0330-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **09:11** horas del día **28** de **Noviembre** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTORCOMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L." DE LIMA, 2023**

**Presentada Por :**  
(2103120015) **TABOADA NOLE JOSEPH JAMIR**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

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

**QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR**  
Presidente

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
Miembro

**RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL**  
Miembro

**Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO**  
Asesor



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L." DE LIMA, 2023 Del (de la) estudiante TABOADA NOLE JOSEPH JAMIR , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 10% 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, 17 de Diciembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Dedicatorias**

El trabajo lo dedico principalmente a Dios por haberme guiado y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres y mi esposa y e hijos los cuales amo y dedico todo este esfuerzo, sin ellos esto no hubiera sido posible de concluir ya que ustedes son el motor de mi vida.

*Taboada Nole, Joseph Jamir*

## **Agradecimientos**

El agradecimiento a Dios todo poderoso por haberme dado la fortaleza y madurez a lo largo de mi carrera, hacer en toda esta etapa universitaria un gran logro, a mis padres que siempre me han impulsado a ser mejor cada día de mi vida y guiarme al camino correcto y sobre todo por haber elegido esta hermosa carrera la cual me identifico como profesional.

Al representante legal de la empresa, CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L. que me brindó su apoyo en todo momento facilitándome información, a mi asesor el Dr. Fernando Vásquez Pacheco y a los demás docentes del alma mater la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote “ULADECH”, por su apoyo y buenas enseñanzas que me brindaron durante estos cinco años de formación profesional.

*Taboada Nole, Joseph Jamir*

Carátula.....	I
Contancia de originalidad.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Acta de sustentación.....	<b>¡Error! Marcador no definido.I</b>
Dedicatorias.....	IV
Agradecimientos.....	V
Índice general.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Lista de Tablas.....	<b>¡Error! Marcador no definido.I</b>
Resumen.....	IX
Abstract.....	X
I. Planteamiento del problema de investigación.....	1
II. Marco teórico.....	5
2.1 Antecedentes:.....	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales.....	6
2.1.3. Regionales.....	8
2.1.4. Locales.....	9
2.2 Bases teóricas:.....	10
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	10
2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....	20
2.2.3 Teoría de la empresa.....	23
2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas (MYPE).....	24
2.2.5 Teoría de los sectores productivos.....	26
2.2.6 Breve descripción de la microempresa del caso de estudio.....	26
2.3 Hipótesis.....	27
III. Metodología.....	28
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:.....	28
3.1.1. Tipo de investigación.....	28
3.1.2. Nivel de investigación.....	28
3.1.3. Diseño de investigación.....	28
3.2 Población y muestra:.....	28
3.2.1. Población.....	28
3.2.2. Muestra.....	28
3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables.....	30

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información: .....	32
3.4.1. Técnicas.....	32
3.4.2. Instrumentos .....	32
3.5 Método de análisis de datos/información.....	32
3.6 Aspectos éticos .....	33
IV. Resultados.....	35
4.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	34
4.2. Respecto al objetivo específico 2.....	36
4.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	38
V. Discusión.....	44
5.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	44
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	45
5.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	45
VI. Conclusiones .....	49
6.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	49
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	49
6.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	50
6.4. Respecto al objetivo general.....	51
VII. Recomendaciones .....	52
Referencias bibliográficas .....	53
Anexos: .....	62
Anexo 01: Carta de recojo de datos .....	62
Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	63
Anexo 03: Matriz de consistencia.....	64
Anexo 04: Instrumentos de recolección de información .....	65
Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos .....	67
Anexo 06: Formato de consentimiento informado .....	71

## **Lista de tablas**

Tabla 01: Respecto al objetivo específico 1: .....	34
Tabla 02: Respecto al objetivo específico 2: .....	36
Tabla 03: Respecto al objetivo específico 3: .....	38

## **Resumen**

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023. El tipo de investigación fue cualitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuestas; y como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, según los antecedentes, nacionales, regionales y locales pertinentes revisados, las empresas estudiadas solicitan financiamiento de terceros, aparte del financiamiento propio, lo que les permite estar al nivel de la competencia. Respecto al objetivo específico 2, en cuanto al cuestionario realizado al gerente de la empresa, se puede afirmar que la empresa utilizó financiamiento propio y de terceros, empleándolo en su capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, la empresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.”, debe seguir utilizando financiamiento de terceros para así tener un historial crediticio, y así lograr ser una empresa más rentable y competitiva dentro del mercado.

**Palabras clave:** financiamiento, microempresa, mype, rentabilidad

### **Abstract**

The general objective of this research report was: to determine the impact of financing on the profitability of micro and small businesses in the commerce sector of Peru and the microenterprise “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023. The type of research was qualitative, the level was descriptive, the design was non-experimental, bibliographic, documentary and case. To collect information, bibliographic review and survey techniques were used; and as instruments, bibliographic files and a questionnaire of relevant closed and open questions. Finding the following results: Regarding specific objective 1, according to the relevant national, regional and local background reviewed, the companies studied request financing from third parties, apart from their own financing, which allows them to be at the level of the competition. Regarding specific objective 2, regarding the questionnaire carried out to the company manager, it can be stated that the company used its own and third-party financing, using it in its working capital. Finally, it is concluded that the company “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” must continue to use third-party financing in order to have a credit history, and thus become a more profitable and competitive company within the market.

Keywords: financing, microenterprise, mype, profitability

## **I. Planteamiento del problema de investigación**

En Europa, se estima que más del 50% de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) necesitan financiación externa, y los préstamos bancarios son uno de los recursos financieros más utilizados. Así mismo, el 58% de las PYME utilizaron financiación parcial en el 2021, según datos obtenidos por la Asociación Española de Sociedades de Garantía Recíproca (CESGAR). (El País, 2023)

Asimismo, entre los instrumentos financieros más utilizados destacan los préstamos bancarios, los créditos de proveedores y los contratos de leasing, que en conjunto representan el 70% de los préstamos financieros, según el documento de CESGAR. Por otro lado, la necesidad de capital externo depende del tamaño y tipo de organización y asciende al 84% de las empresas de 10 a 49 empleados. Esto se compara con el 53% para las pequeñas empresas, y dado que las industrias primarias son los sectores con mayor demanda, los sectores de manufactura, transporte y hotelería tienen necesidades de financiación mucho más altas que el promedio en 2021. (El País, 2023)

En la región de América Latina y el Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) señala que las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyME) constituyen el 99.5% del total de empresa. Estas entidades son fundamentales para la economía de los países de la región, ya que aportan el 25% del Producto Interno Bruto (PIB) y generan el 60% del empleo. (Herrera, 2020)

En Ecuador, la viabilidad financiera es un desafío constante debido a factores económicos y políticos cambiantes. Según el Banco Central del Ecuador, esto demuestra que las empresas más rentables están mejor capacitadas para innovar y adaptarse a los cambios regulatorios, lo cual es importante para su supervivencia y crecimiento en el mercado ecuatoriano. (Mendoza y Lucio, 2024)

Según una encuesta del Banco Mundial, las PYME en América Latina enfrentan dificultades para acceder a financiamiento, siendo más complicado en los países de ingresos medios o bajos que en los de ingresos altos. Por lo tanto, los préstamos a PYME representan una baja proporción de la cartera de créditos del sistema bancario latinoamericano. De acuerdo con un informe de la OCDE en 2021, los países latinoamericanos tenían una menor proporción de préstamos a PYME en comparación con las economías avanzadas (51.6%) y emergentes (35.5%), excepto Brasil, donde el financiamiento a PYME alcanzó el 36.4% del total, mientras que, en otros países de la región, como Perú, Chile y Colombia, apenas alcanzan el 22%. (Álvarez et al., 2021)

Además, dependiendo del tamaño de la empresa y la duración de la operación, existe una gran diferencia en el acceso a recursos financieros, porque el riesgo de acceder al crédito es un 20% mayor para la empresa mediana (entre 20 y 100 empleados). Además, se considera una pequeña empresa (entre 10 y 20 empleados). Además, existe una tendencia similar entre las empresas de nueva creación y las que tienen más de tres años, estando las últimas en mejor posición que las primeras. (Alvarez et al., 2021)

Por otro lado, según Rodríguez (2021), la rentabilidad financiera se refiere a la capacidad de una empresa para generar ingresos superiores a los costos totales, creando así valor para los accionistas. Esta capacidad no sólo mide el éxito operativo de una empresa, sino que también afecta su atractivo a los ojos de los inversores y su sostenibilidad a largo plazo.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad financiera, uno de los más utilizados es la rentabilidad sobre el capital (ROE). Este indicador, refleja el retorno generado sobre el patrimonio neto de los accionistas, siendo un buen proxy para medir la efectividad de la gestión empresarial desde la perspectiva del propietario. Otro indicador clave es la rentabilidad sobre los activos (ROA), que mide la capacidad de la empresa para utilizar sus activos de manera eficiente y generar beneficios. Un alto ROA indica una utilización efectiva de los activos disponibles. (Dobaño, 2024)

En un estudio sobre la rentabilidad de las empresas peruanas, Chaihuaque (2021) encontró que en las últimas décadas la gente se ha ido dando cuenta de la necesidad de complementar los indicadores económicos y financieros tradicionales con información alternativa. Esta comprensión se volvió más clara hace aproximadamente una década, lo que impulsó el desarrollo de un conjunto de estándares métricos para ayudar a las organizaciones a integrar datos relevantes para sus intereses específicos.

En el distrito de Lima, Montenegro y Martínez (2020) señalan que el impacto del financiamiento en la rentabilidad empresarial puede ser tanto favorable como desfavorable, influenciado por diversos factores, incluyendo la naturaleza del financiamiento, las circunstancias del mercado y la administración de la empresa. El financiamiento, en términos generales, puede influir de manera favorable en la rentabilidad de las empresas, ya que les brinda la oportunidad de expandir su capacidad productiva y de adquirir nuevos activos o inventarios, lo que a su vez incrementa sus ingresos. Facilita a las empresas capitalizar las oportunidades de expansión y diversificar sus ingresos, lo que contribuye a disminuir el riesgo y aumentar la rentabilidad. En términos generales, el impacto del financiamiento en la rentabilidad empresarial es

favorable cuando se emplea correctamente el financiamiento. Por ello, es fundamental que las empresas analicen detenidamente los costos y riesgos vinculados al financiamiento antes de tomar una decisión inversión.

Por las razones expuestas, la formulación del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023?

Para dar respuesta a la formulación del problema, se plantea el siguiente objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.

Para conseguir los resultados del objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.

El estudio presenta una justificación teórica en la necesidad de analizar la influencia del financiamiento en la rentabilidad, asimismo, se buscó reunir información adecuada que respalde teóricamente la conexión entre estas dos variables, lo que permitirá una mejor conceptualización para su medición. Se ha diseñado un conjunto de indicadores para su evaluación. Además, se ofrecerá información relevante que contribuya a entender el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la Mype y a evaluar si el endeudamiento puede ser ventajoso para el crecimiento de las empresas.

La presente investigación tuvo una justificación práctica, dado que los resultados obtenidos ofrecerán un apoyo esencial para la toma de decisiones en la empresa CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L. Esto facilitará a los directivos seleccionar el tipo de financiamiento que consideren más ventajoso para el desarrollo de su organización, con el fin de optimizar la capacidad productiva y operativa, lo que se traducirá en un incremento de las ganancias y la rentabilidad.

El estudio presenta una justificación metodológica, ya que la investigación tiene

como objetivo identificar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mype). Este análisis se llevó a cabo a través de un cuestionario, lo que permitió obtener resultados que ayuden a la empresa a evaluar de manera más efectiva las diversas dificultades que pueden surgir en relación con estas dos variables.

## **II. Marco teórico:**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En este estudio, se consideró como antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación llevados a cabo por diversos investigadores en cualquier ciudad del mundo, excluyendo alguna ciudad del Perú, que hayan abordado las variables y las unidades de análisis de nuestra investigación.

Rodríguez (2021) en su investigación titulada: “El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocero del Ecuador”, tuvo como objetivo general evaluar cómo incide el endeudamiento en la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas en Ecuador. El estudio se categorizó como cualitativo, descriptivo y no experimental, basándose en la observación y el examen de documentos para recopilar la información necesaria. Los hallazgos indicaron que al menos un 54% de las empresas estudiadas presentan un volumen de pasivos. La adopción de deuda financiera ha permitido a las empresas acceder a liquidez, lo que ha incrementado su productividad a corto plazo. Esta estrategia se considera una alternativa viable, dado que se estima que las obligaciones financieras pueden ser cubiertas con menos del 20% de sus ventas totales o con el 14.2% de sus activos. Los datos obtenidos muestran que el margen bruto de las pequeñas empresas es superior al de las micro y medianas empresas. En términos de utilidades, las microempresas generan un 2.3%, las pequeñas un 13.5% y las medianas un 2.9%. Además, se ha identificado una relación estadísticamente significativa entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad, con un coeficiente de correlación moderado de 0.6%. En resumen, el endeudamiento tiene un impacto directo en la rentabilidad de las empresas, favoreciendo la generación de mayores utilidades.

Espinoza y Calle (2020) en su tesis de grado titulada: “Análisis de rentabilidad y endeudamiento en el sector de elaboración de otros productos alimenticios 2014 – 2018” de Ecuador. El objetivo consistió en analizar el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas del sector manufacturero en dicho periodo. La metodología de la investigación fue cuantitativa con diseño descriptivo de corte longitudinal. Los resultados indicaron que dichas empresas en el mencionado periodo presentaron serias dificultades en los ingresos, debido a las bajas ventas registradas, lo que ocasionó un bajo margen de utilidad en sus operaciones; es decir, negativo en varios años, excepto en el año 2016, aunque se registraron pérdidas del -25% se logró generar una utilidad neta del 169%. En relación al rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio, se evidenció que ambos,

en el año 2016 registraron crecimiento, donde el ROA alcanzó un 137.61% y el ROE un 370.16%. Con respecto al tamaño de la empresa, solamente las grandes empresas lograron mantener todo el periodo un manejo eficiente de las inversiones, garantizando su utilidad en los activos y patrimonio. Las empresas en la provincia de Cuenca, presentaron cierta variación en el índice de solvencia hasta el año 2018 con un 58% de sus activos que fueron financiados a través del patrimonio. Por otro lado, a nivel nacional, se registró un comportamiento relativamente similar en relación al periodo estudiado, con un promedio en el índice de solvencia del 42.4%, esto permite conjeturar que el financiamiento de los activos derivados del patrimonio, resulta positivo medianamente para dar cobertura de las deudas y las obligaciones.

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” de Ecuador. Determinó como objetivo general analizar la forma en que incide el financiamiento sobre la rentabilidad de las Mype en el cantón La Libertad, de la provincia ecuatoriana de Santa Elena. La investigación se llevó a cabo utilizando un enfoque mixto, caracterizándose como correlacional y con un diseño no experimental. Para la recolección de datos, se utilizaron encuestas y técnicas documentales, enfocándose en las 237 Mype que formaron parte de la muestra. Los hallazgos revelaron que la mayoría de los propietarios o administradores de estas empresas son hombres, con edades comprendidas entre los 40 y 50 años y con educación superior. La mayor parte de las empresas se ubicó en el sector comercio, representando el 55% del total, y tenían una antigüedad de 5 años. En cuanto al financiamiento, el 85% de las Mype ha solicitado apoyo financiero de un banco privado, con plazos superiores a 5 años, y un monto promedio que superó los \$20,000, destinado principalmente a capital de trabajo. Además, el 88% de las Mype logró aumentar su rentabilidad gracias a este financiamiento. Se concluye que el acceso a financiamiento contribuye a mejorar la rentabilidad de las empresas.

### **2.1.2 Nacionales**

En el marco de la investigación, se consideró como antecedentes nacionales a todos los estudios realizados por otros investigadores en diversas ciudades del Perú, excluyendo alguna ciudad de la región Lima, siempre que éstos hayan empleado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Ramos y Saavedra (2023) en su trabajo de investigación titulado: “La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en la empresa “EF Systems E.I.R.L. de Ayacucho, 2023” planteó como

objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023. La investigación fue cualitativa, con nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico y de caso. Para la obtención de datos, se aplicó la técnica de encuestas. Los hallazgos indicaron que la empresa objeto de estudio elegiría un financiamiento externo a corto plazo, concretamente a 12 meses, debido a que los requisitos son más accesibles y las tasas de interés son más favorables. Al contar con una mayor capacidad de gasto, se lograron implementar de manera efectiva las estrategias de la empresa, lo que resultó en un flujo de ingresos y gastos más positivo. Esto permitió destinar recursos a la mejora de los niveles de venta, lo que, a su vez, generaría una mayor rentabilidad. Se concluyó que el financiamiento interno, a través de la capitalización de utilidades, a menudo no logra cumplir con los objetivos establecidos. Esto se debe a que se recurre exclusivamente a recursos propios, lo que se ve afectado por el difícil acceso y las altas tasas de interés impuestas por las entidades financieras. En caso de optar por financiamiento externo, este se destinaría a la adquisición de activos fijos y equipos. La rentabilidad y el crecimiento de los almacenes de suministros y materias primas dependen de un financiamiento de calidad, lo que indica una relación estrecha entre financiamiento y rentabilidad. La empresa objeto de estudio elegirá un financiamiento a corto plazo, lo que facilitará su crecimiento y expansión, así como la satisfacción de la demanda de los clientes. Además, la empresa mantiene un control adecuado sobre sus ingresos y gastos, utilizando indicadores y ratios de rentabilidad que le permiten llevar a cabo sus actividades y procesos, así como tomar decisiones informadas.

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 2, “realizar una descripción del impacto del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L”. El estudio se catalogó como descriptivo y de caso, adoptando un enfoque cualitativo. Se emplearon encuestas y cuestionarios. Los hallazgos revelan que la empresa requirió solicitar financiamiento para mantener su inventario, logrando obtener un préstamo interno a través de una entidad bancaria. El monto del financiamiento superó los S/15,000 soles, con un plazo de 5 años y una tasa de interés del 15% anual. Gracias a este financiamiento, se pudieron cubrir los gastos operativos, lo que a su vez favoreció una mejora en la rentabilidad. Se concluye que, el financiamiento ha tenido un efecto positivo en la empresa, resultando en un aumento de su rentabilidad.

Huicho (2022) en su tesis titulada: “El financiamiento y su incidencia en la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. – Huanta, 2022”. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “L.G. & AAROM E.I.R.L.” de Huanta, 2022. El tipo de investigación fue cualitativo, el diseño correlacional no experimental, descriptivo y de caso. Los resultados mostraron que el financiamiento tuvo un impacto positivo en el aumento de la rentabilidad de la empresa. De este modo, los recursos obtenidos facilitaron la mejora de la rentabilidad, ya que se destinaron a la optimización y adquisición de activos fijos, lo que permitió a la empresa crecer y alcanzar una mejor posición en el mercado.

Morales (2024) en su investigación titulada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: “Grupo Cisneros E&C S.A.C.” – Huaraz, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la importancia del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Grupo Cisneros E&C S.A.C – Huaraz,2024. El tipo de investigación fue cualitativo, de nivel correlacional no experimental, descriptivo y de caso. La empresa se apoyó en financiamiento externo para su capital de trabajo y utilidades, ya que esta fuente le proporcionó liquidez inmediata para atender sus obligaciones y realizar inversiones que fomentaron su crecimiento sin comprometer su salud financiera. Asimismo, elaboraron un cronograma para monitorear las fechas de pago y evitar retrasos que pudieran afectar su historial crediticio. El financiamiento obtenido fue de largo plazo, lo que les proporcionó una base financiera sólida para planificar y ejecutar proyectos sin la presión de reembolsar rápidamente su capital de trabajo, permitiéndoles aprovechar términos de pago favorables y reducir costos, lo que les ayudará a realizar inversiones significativas y mejorar su competitividad en el sector.

### **2.1.3 Regionales**

En el contexto de la investigación, se identificó los antecedentes regionales como aquellos estudios realizados por otros investigadores en diversas ciudades de la región Lima, excluyendo algunas ciudades, que hayan empleado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación

Pichilingue (2022) en su investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021”, tuvo como objetivo general determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del Centro Comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021. Empleó una metodología tipo descriptiva, diseño no experimental. Los hallazgos indican que el 53.3%

(40) de las micro y pequeñas empresas (Mype) busca financiamiento para optimizar sus operaciones financieras. Además, se observó que estas empresas han incrementado su rentabilidad gracias al apoyo de entidades financieras. Por lo tanto, se concluye que existe una relación entre el financiamiento y la rentabilidad, lo que favorece la continuidad de sus actividades. Este financiamiento se destina a inversiones que permiten mejorar la eficiencia, expandir el negocio y crear nuevas oportunidades, así como a la adquisición de mercancías y la mejora de la infraestructura, entre otros aspectos.

#### **2.1.4 Locales**

En el contexto de la investigación, se definió los antecedentes locales como cualquier estudio realizado en alguna ciudad del distrito de Lima, que hayan empleado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación

Mamani (2023) en su investigación titulada: “Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora Amafe contratistas generales SAC Año 2020”, tuvo como objetivo específico 2, establecer de qué manera las alternativas de financiamiento interno y externo inciden en la rentabilidad financiera de la empresa Constructora Amafe Contratistas Generales SAC, año 2020. Empleó una metodología tipo descriptivo, diseño no experimental, enfoque cualitativo. Los hallazgos indican que las estrategias de financiamiento tienen un impacto positivo en el aumento de la rentabilidad. Además, el objetivo primordial de estas estrategias es incrementar los ingresos, lo que a su vez conduce a una mayor utilidad. A través de la inversión, se pueden generar ingresos más altos y, por consiguiente, mayores ganancias. Esto resalta el valor y la relevancia del estudio realizado, evidenciando que la empresa Constructora Amafe Contratistas Generales SAC posee una sólida experiencia en la práctica financiera y una reputación consolidada a lo largo de sus años de operación.

Llernera (2023) en su investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes manufactureras de Comas 2023”, tuvo como objetivo general determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE manufactureras de Comas en el año 2023. Empleó una metodología tipo aplicada, orientación cuantitativa, diseño no experimental, corte transversal y correlacional. Los resultados de la prueba de calificación de Pearson mostraron una significancia inferior a 0,05. La correlación entre las variables de financiamiento y rentabilidad fue de 0.541, lo que sugiere una relación aceptable entre ambas. Por lo tanto, se aceptó la hipótesis alterna, lo que confirma la existencia de una conexión entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES productoras de artículos

de metal en Comas. Estos resultados no solo subrayan la relevancia estratégica de la gestión financiera en este ámbito, sino que también tienen implicaciones para la toma de decisiones y la planificación empresarial. Reconocer esta relación es esencial para desarrollar políticas y estrategias que fomenten el crecimiento sostenible y la viabilidad económica de estas empresas en el futuro. Se determina que, al buscar financiamiento para sus iniciativas empresariales, es fundamental que las MYPES cuenten con información adecuada sobre los costos asociados al financiamiento y las condiciones del préstamo. Esto implica una comprensión detallada de las diferentes fuentes de financiamiento, dado que estas decisiones pueden influir significativamente en la rentabilidad de sus actividades comerciales.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

La teoría financiera, conocida comúnmente como finanzas, se compone de un conjunto de conocimientos que analizan la dinámica financiera de las empresas. Aunque no hay una definición precisa de teoría financiera, esta se fundamenta en modelos de equilibrio que se derivan de los precios de los activos financieros. (De la Oliva, 2016)

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

##### **Teoría del trade-off**

Conocida también como “teoría estática”, esta se originó a partir del estudio realizado por Stewart en 1977. La teoría sostiene que el nivel ideal de endeudamiento al que debe ajustarse una empresa se determina por el balance entre los costos y beneficios asociados a la deuda. En este sentido, el nivel de deuda se basa en el equilibrio óptimo entre las ventajas económicas y las desventajas que conlleva. El valor de la empresa se maximiza cuando se logra una combinación adecuada entre deuda y capital, sin que exista un incentivo para incrementar la deuda, ya que la adición de más deuda podría resultar en una disminución del patrimonio neto. Por lo tanto, esta teoría postula la existencia de una estructura de capital óptima dentro de la empresa, la cual influye en su valor. El enfoque de Stewart busca argumentar que la limitación del endeudamiento es válida, incluso en situaciones donde las empresas gozan de beneficios fiscales para financiar sus gastos y operar en mercados de capital ideales. La teoría de Myers se basa en la idea de que la mayoría de las empresas son valoradas como entidades operativas, y que dicha valoración refleja las expectativas sobre futuras inversiones en la empresa. Sin embargo, esta inversión es opcional, lo que significa que el capital asignado depende del valor presente de la oportunidad de inversión y de sus proyecciones futuras. (Arévalo et al., 2023).

### **Teoría de pecking order**

Zambrano & Acuña (2013) sostienen que, si los gerentes no utilizan estrategias al momento de realizar nuevas inversiones, significa que la organización recurre primero a financiamiento propio o interno por falta de fondos. Se entiende que el segundo escenario implica el uso de préstamos externos y, finalmente, la organización utiliza una emisión de acciones alternativa.

El modelo desarrollado por Myers y Majluf supone la ausencia de impuestos, costos de transacción y otras imperfecciones del mercado. Las decisiones de financiación se basan en una jerarquía de preferencias. Si una organización quiere invertir recursos en un proyecto con un valor actual neto (VAN) mayor que cero, puede utilizar financiamiento interno (como ganancias retenidas) o recursos externos mediante la emisión de deuda o capital. La teoría establece que las ganancias retenidas son mejores que la deuda, que a su vez es mejor que la emisión de acciones, para financiar una empresa. Esta orden en particular surge de disputas fiscales y de agencia. (Arévalo, et al., 2023)

### **Teoría de Modigliani y Miller (M&M)**

También conocida como “la teoría de la irrelevancia de Franco Modigliani y Merton Miller”, esta teoría fue desarrollada en 1958 y se centra en la estructura de capital, analizando cómo los niveles de apalancamiento afectan el valor de la deuda. Propone que el valor de mercado de una empresa es independiente de su estructura de capital, ya que está determinado por la capitalización esperada. Esto implica que, sin importar las estrategias financieras o los niveles de apalancamiento, las opciones reales en tecnología, mano de obra e inversión son constantes entre las empresas. Además, sostiene que la rentabilidad de un activo no está relacionada con su forma de financiamiento. Al evaluar el valor de mercado de una empresa, la estructura financiera se considera irrelevante, ya que no se busca una estructura de capital óptima; la rentabilidad de los activos permanece inalterada, aunque la rentabilidad del capital puede variar según el apalancamiento financiero. En conclusión, las decisiones financieras tienen un efecto limitado en la creación de valor empresarial. Elementos como las estructuras de financiamiento, la política de dividendos y otras decisiones relacionadas no influyen en las variaciones operativas de la empresa, dado que los mercados eficientes ajustan rápidamente todos los rendimientos en función de los riesgos asociados a cada unidad de negocio. La teoría M-M se basa en la información externa de la empresa, particularmente en los precios de mercado. (Drimer, 2023).

## 2.2.1.2. Fuentes de financiamiento

### Financiamiento interno

Se entiende por recurso interno, o capital propio, a las contribuciones realizadas por los socios o accionistas al momento de la creación de la empresa. Este aporte se denomina capital social, lo que implica que se trata de un fondo proveniente de la propia entidad. No es necesario reembolsar el efectivo recibido, y estos fondos suelen ser de carácter a largo plazo (Montserrat, 2013)

Según Montserrat (2013), las fuentes internas de financiamiento son aquellas que se originan en la propia empresa, derivadas de sus actividades y estrategias de promoción. Entre estas se incluyen:

**Incrementos de Pasivos Acumulados:** Se generan completamente dentro de la empresa. Un ejemplo de esto son los impuestos que deben ser contabilizados cada mes, sin importar si se han pagado o no, así como las pensiones y las provisiones para contingencias como accidentes, devaluaciones e incendios.

**Utilidades Reinvertidas:** Esta práctica es bastante habitual, especialmente en las startups, donde los socios optan por no distribuir dividendos en los primeros años. En su lugar, deciden reinvertir esos recursos en la empresa a través de un plan preestablecido de adquisiciones o construcciones, que incluye la compra programada de mobiliario y equipo, de acuerdo con necesidades previamente identificadas.

**Aportaciones de los Socios:** Las contribuciones de los socios se refieren al capital social al momento de la constitución legal de la sociedad, así como a las nuevas aportaciones destinadas a incrementarlo.

**Venta de Activos (desinversiones):** La comercialización de terrenos, edificaciones o maquinaria obsoleta para satisfacer requerimientos financieros.

**Depreciaciones y Amortizaciones:** Las operaciones a través de las cuales las empresas recuperan el costo de la inversión a lo largo del tiempo se basan en la aplicación directa de provisiones a los gastos de la empresa. Esto reduce las utilidades, lo que implica que no hay una salida de dinero, ya que se paga menos en impuestos y dividendos.

**Emisión de acciones:** Las acciones representan títulos emitidos por una corporación que confieren al poseedor la condición de socio. Estos títulos se emiten de forma secuencial y a nombre de una persona específica. Su naturaleza es principalmente especulativa, ya que el comprador de una acción no puede prever con certeza sus ganancias, las cuales dependen del desempeño de la empresa y de las decisiones que tome la asamblea sobre la distribución de dividendos.

### **Financiamiento externo**

Se entiende por fondos externos aquellos recursos que la empresa obtiene de instituciones ajenas a ella. Entre estos se incluyen los créditos otorgados por proveedores, préstamos de entidades financieras, como los préstamos sindicados, bonos, leasing y acciones. Por consiguiente, este capital ajeno deberá ser reembolsado dentro de un plazo determinado por la contraparte, de acuerdo con las cláusulas estipuladas, ya sea a corto o largo plazo (Montserrat, 2013)

Los bancos son entidades reguladas que ofrecen una variedad de servicios financieros y han estado proporcionando préstamos a micro y pequeñas empresas desde los años 80. Su actividad principal consiste en captar recursos de la comunidad a través de depósitos o contratos similares, y a su vez, conceder préstamos de diferentes modalidades utilizando estos recursos, su capital propio y fondos provenientes de otras fuentes financieras (Moreno, 2015)

**Cajas municipales de ahorro y crédito.** La caja de ahorros y el banco de crédito constituyen una entidad que opera de forma análoga a un banco convencional. Sin embargo, la principal distinción radica en que los integrantes de las cajas de ahorros persiguen objetivos sociales en lugar de lucrativos. Estas instituciones se crearon con el propósito de respaldar a determinados sectores productivos de la economía, los cuales son de interés para los agentes del desarrollo, pero que frecuentemente son desatendidos por la banca tradicional (Cuentas, 2018)

**Cajas rurales de ahorro y crédito** Se establecieron en 1992 como entidades especializadas en la prestación de servicios agrícolas. Desde su creación, han ofrecido servicios financieros enfocados en la agricultura, el comercio y los servicios urbanos. En este siglo, la banca rural ha ampliado su enfoque hacia pequeñas y microempresas. Es importante destacar que son instituciones reguladas, autorizadas para aceptar depósitos y otorgar diversos tipos de préstamos, aunque no pueden gestionar cuentas corrientes. En resumen, estas instituciones obtienen recursos de la comunidad y su principal objetivo es financiar pequeñas, medianas y microempresas en el ámbito rural (Lira, 2019)

**Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Las EDPYME son entidades no bancarias bajo regulación que ofrecen créditos a pequeñas y microempresas, sin aceptar depósitos. Estas instituciones surgieron inicialmente como ONG dedicadas a la microfinanza y se transformaron en organizaciones reguladas a finales de la década de 1990. Su especialización radica en facilitar financiamiento en condiciones ventajosas.

Comúnmente, las pequeñas y microempresas solicitan una autoevaluación de sus activos (Ayala, 2016)

**Cooperativas de ahorro y crédito.** Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son entidades gestionadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), que tienen la autorización para recibir depósitos y conceder diversos tipos de préstamos a sus miembros.

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

#### **Bancario**

Agrupación de instituciones financieras categorizadas como bancos, cuyo objetivo primordial es atraer fondos del público a través de depósitos y otros métodos, además de su propio capital, para destinarlos a la concesión de créditos a individuos y empresas en diversas modalidades. Las entidades o bancos privados forman parte del grupo de Banca Múltiple, que incluye al Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA, Scotiabank, Interbank, Banco Ripley, entre otros. Por otro lado, se encuentran los bancos del sector público, como el Banco de la Nación y AGROBANCO, entre otros. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

#### **No bancario formal**

Se trata de un conjunto de entidades financieras que no son clasificadas como bancos, las cuales recogen fondos del público y los distribuyen. Este sistema permite a individuos y empresas acceder a créditos de manera más sencilla. Entre sus componentes se encuentran: el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, las Compañías de Seguros, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, las empresas de arrendamiento financiero, entre otros. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

#### **Informal**

Grupo de individuos o entidades que proporcionan préstamos fuera del ámbito del sistema financiero formal, lo que lo convierte en un sistema informal, dado que carece de un organismo regulador que lo supervise. Ejemplos de este tipo de préstamos incluyen los que se realizan entre familiares y amigos, las panderas o juntas, y las casas de empeño, entre otros. Aunque las tasas de interés suelen ser elevadas, la facilidad para obtener estos préstamos los hace atractivos, especialmente para aquellos que no cumplen con los requisitos del sistema financiero tradicional. (Contreras y Olivares, 2012)

### **2.2.1.4 Costos del financiamiento**

#### **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA)**

TCEA significa Tasa de Costo Efectivo Anual y representa el costo total del crédito.

Es decir, es la tasa que te permitirá saber cuál será el costo total que deberás pagar al pedir un préstamo hipotecario. Además de los intereses, incluye comisiones, seguros y todos los gastos administrativos. Ahora entendamos cada concepto que lo compone (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

### **Tasa Efectiva Anual (TEA)**

La tasa efectiva anual es el costo o valor real pagado al término de un año. También se le conoce como tasa de interés efectiva, ya que es un indicador que permite calcular la capitalización de tu crédito en este lapso de tiempo, en esta se incluyen el valor del crédito y todos los cargos asociados (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

### **Tasa de Rendimiento Efectivo Anual (TREA)**

La Tasa de Rendimiento Efectivo Anual es la que permite calcular el beneficio que se obtendrá por mantener dinero en un producto financiero. Esta es la tasa que incluye los costos e intereses que se ganan por una cierta cantidad de dinero. La TREA se aplica a las cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas CTS, cuentas Sueldo y cuentas Corriente (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

Entre otras también tenemos:

**La Tasa de Costo Efectivo Mensual (TCEM)** es un parámetro financiero que muestra el costo total de un préstamo en base mensual. Esta tasa abarca no solo los intereses, sino también las comisiones y otros costos relacionados con el crédito (Fernández, 2023)

**La Tasa Efectiva Mensual (TEM)** es un término financiero que indica la tasa de interés que se aplica de manera mensual a un capital determinado. Comprender este concepto es esencial para analizar los costos vinculados a los préstamos y las ganancias de las inversiones (Fernández, 2023)

La Tasa Efectiva Mensual (TEM) se aplica en situaciones de préstamos e inversiones a plazo. Esta tasa se origina de la Tasa Efectiva Anual (TEA), la cual representa el costo total o la rentabilidad de un producto financiero a lo largo de un año, abarcando todos los intereses y comisiones (Fernández, 2023)

El costo del financiamiento se establece en función de la tasa de interés del préstamo o del descuento solicitado por el inversionista. En el ámbito de la emisión de bonos, esto se relaciona con la tasa de colocación del instrumento. En el caso de la emisión de acciones, está vinculado a la relación entre el precio y las utilidades. También es importante considerar los gastos asociados a trámites legales, impuestos, el agente colocador y la creación de la sociedad (si es necesario para salir a bolsa), entre otros. Otro factor relevante es el plazo de la financiación; para los préstamos bancarios, este es fijo, mientras que, en la

emisión de acciones, es indefinido (Ayala, 2016).

La tasa de interés es el porcentaje empleado para determinar el pago de intereses sobre el valor nominal de un instrumento financiero, y sirve como guía para fijar el reembolso del capital en un plazo determinado (Ayala, 2016).

Las garantías son instrumentos que respaldan o garantizan el cumplimiento del pago o la recuperación de los créditos otorgados. Asimismo, la garantía funciona como un colateral y no representa la base sobre la cual se establece el crédito (Mavila, 2004).

El monto a financiar se refiere al capital que la institución está dispuesta a ofrecer. Es esencial que esta cantidad cubra las necesidades de financiamiento de la empresa (Sigvas, 2003)

La justificación del financiamiento se relaciona con el propósito de obtener recursos financieros. Normalmente, esto sucede cuando una empresa requiere capital para adquirir activos que optimicen sus operaciones, como productos, materias primas, infraestructuras, maquinaria, entre otros (Torres et al., 2017)

#### **2.2.1.5. Plazos de financiamiento**

Según Soto (2020), se consideran los siguientes tipos según su duración:

##### **Financiamiento a corto plazo**

###### a. Crédito comercial.

Esta situación describe un escenario en el que el cliente no tiene la capacidad de realizar el pago hasta que reciba el producto o servicio, ya que podría quedarse sin fondos si la empresa efectúa el cobro de manera inmediata tras la emisión de la factura. Por lo tanto, el cliente opta por solicitar un préstamo para poder cubrir el costo.

###### b. Crédito bancario

Es una transacción realizada por el banco, que implica la transferencia de una suma de dinero con intereses a la institución y un acuerdo adecuado que especifica la fecha en la que se reembolsará el dinero.

###### c. Línea de crédito

Se trata de un convenio entre una empresa y una entidad financiera que establece una suma de dinero por un breve lapso sin necesidad de garantías. Se asemejan a las tarjetas de crédito, ya que cuentan con un límite de efectivo determinado por el banco.

###### d. Pagaré

Este documento establece el compromiso entre el deudor y el acreedor para devolver el monto acordado en una fecha específica.

###### e. Factoring

El sistema facilita a los comerciantes establecer acuerdos con los clientes para optimizar la gestión de cobros. Esto implica que el minorista considera su factura pendiente, lo que conlleva a un pago anticipado.

El financiamiento a corto plazo se refiere a la compra de cualquier tipo de recursos financieros externos por un período corto de tiempo (generalmente menos de un año). Este tipo de financiamiento es importante para la empresa porque puede satisfacer las necesidades de liquidez a corto plazo (Dobano, 2023).

a) Por medio de inventarios: Usando inventario, el reembolso del préstamo está respaldado por referencia a la seguridad proporcionada por el inventario de la empresa. Las instituciones financieras tendrán derecho a embargar un préstamo o la declaración de una empresa que haya recibido un préstamo, si la empresa no lo cumple dentro del plazo especificado. (Sánchez, 2023).

b) Por medio de cuentas por cobrar: El corretaje de cuentas por cobrar se refiere a la práctica de celebrar acuerdos especiales para vender cuentas por cobrar a empresas o empresas a través de corredores de cuentas. Este método permite a las empresas obtener los recursos que necesitan para operar de forma más económica y rentable que otras formas de financiación. La principal ventaja de este enfoque es que las cantidades necesarias se pueden obtener rápida y fácilmente sin costes de recogida asociados. (Park, 2021).

c) Crédito bancario: Este texto hace referencia a un método de obtención de financiamiento a través de entidades financieras, como los bancos, que es ampliamente utilizado por las empresas debido a la confianza y seguridad que ofrecen. Al acercarse a un banco, las empresas tienen la oportunidad de beneficiarse de las cuentas administradas, lo que les permite desarrollar un modelo financiero más sólido y con menor riesgo. No obstante, una de las desventajas de estas instituciones es la rigidez en los préstamos. (Gallo, 2022).

d) Pagaré: Un documento formal que consigna un compromiso de pago entre dos partes, ya sean individuos o entidades. Este escrito detalla las fechas, los montos a abonar y las condiciones de los intereses, y su incumplimiento puede dar lugar a acciones legales. Las letras de cambio son también empleadas en operaciones comerciales para la compra o venta de bienes y la concesión de préstamos. (Muñoz, 2021).

e) Crédito comercial: Se trata de las responsabilidades que tiene la empresa hacia sus acreedores y el cumplimiento de obligaciones fiscales, así como la posibilidad de establecer acuerdos conjuntos en este ámbito. A diferencia de los préstamos ofrecidos por bancos, este tipo de financiamiento presenta una mayor flexibilidad, con requisitos menos

complejos, lo que facilita el acceso a los recursos requeridos. (Sánchez, 2023).

### **Financiamiento a largo plazo**

Se incluyen pasivos con un plazo superior a un año, incluyendo: (Ross et al., 2020):

a. Bonos. Una promesa por escrito de pagar una determinada cantidad de dinero en una fecha específica.

b. Acciones. Es el valor de las acciones de un accionista o inversor en una empresa, convertido a valor en efectivo en caso de venta.

c. Hipoteca. Esto sucede cuando los activos de una empresa se utilizan como garantía para que los acreedores puedan tomar posesión de ellos en caso de incumplimiento del deudor, lo que significa que utilizan los activos para asegurarse de no pagar la deuda.

d. Leasing. Esto significa que el prestamista adquirirá una propiedad para el uso del deudor por un tiempo específico. Durante todo el plazo de financiamiento, el prestamista se comprometerá a mantener este objetivo, mientras que el deudor deberá cumplir con el contrato de arrendamiento previamente establecido.

a) Emisión de bonos corporativos: Se trata de un tipo de deuda privada que las organizaciones emiten al mercado para convencer a los prestamistas de que financien sus empresas. Este tipo de bono se caracteriza por tener diferentes vencimientos, por lo que los fondos tienen vencimientos iniciales superiores a un año. (Banco Central de Reserva del Perú, 2023).

b) Acciones y participaciones: Generalmente a través de una emisión de acciones o capital, obteniendo capital. Es una forma de conseguir más activos en la sociedad y aumentar la rentabilidad de la empresa. Al mismo tiempo, los derechos de propiedad de cada antiguo accionista individual se diluyen y la empresa no está obligada a pagar intereses ni a reembolsar el capital. (Drimer, 2008)

c) Arrendamiento financiero o leasing: Se refiere al acuerdo de una empresa para arrendar activos por un largo período de tiempo. Es una forma de financiación. La empresa arrienda activos en lugar de comprar activos fijos porque el costo de los activos fijos es alto. (Montoya, 2005).

d) Subvenciones y financiación pública: Las empresas presentan solicitudes de subvenciones estatales, financiación o garantías estatales a través de proyectos específicos que no requieren reembolso, pero con la condición de demostrar a la administración estatal que se han alcanzado sus objetivos. (Burrueco, 2019).

e) Financiación mezzanine: Este tipo de financiamiento es una combinación de deuda y capital e incluye capital, y el prestamista generalmente puede convertir la deuda en

capital en caso de incumplimiento. (Ponce, 2019)

#### **2.2.1.6. Usos del financiamiento**

##### **Capital de trabajo**

Chosgo (2017), el capital de trabajo se refiere a los recursos financieros que la empresa utiliza para seguir reinvertiendo en su propio desarrollo y para mantener las operaciones cotidianas del negocio.

Según Saucedo (2018), el capital de trabajo está compuesto por varios elementos financieros, que abarcan el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, los inventarios y las deudas a corto plazo. Desde una perspectiva financiera, el capital de trabajo neto se determina como la diferencia que resulta de restar las obligaciones a corto plazo (pasivo circulante) de los activos a corto plazo (activo circulante).

##### **Modernización de la empresa**

La modernización de las empresas es un proceso integral que facilita a las organizaciones actualizar sus aplicaciones fundamentales, optimizar los flujos de trabajo digitales, mejorar la infraestructura de tecnología de la información, adoptar mejores prácticas en ingeniería de software y fortalecer la seguridad corporativa. Además, permite a las empresas adaptarse a necesidades en constante evolución y competir en un entorno donde lo digital es esencial (Unir, 2023)

##### **Negociación con clientes y proveedores**

Se entiende como el proceso de comunicación que se establece entre una empresa y un cliente, con el propósito de resolver una objeción o conflicto mediante una solución que beneficie a ambas partes.

#### **2.2.1.7. Otros tipos o formas de financiamiento**

A continuación, exploraremos las diversas opciones de financiación disponibles para una empresa y determinaremos cuál de ellas puede ser la más adecuada según tus requerimientos:

FFF: Friends, Family and Fools es generalmente la principal fuente de financiamiento a la que las empresas suelen acudir en sus etapas iniciales.

Capital semilla: Es el lugar donde se ofrecen acciones de la empresa a los inversores, quienes obtienen una participación en el negocio a cambio de capital.

Capital riesgo: También denominada Capital de Riesgo, esta modalidad es ofrecida por fondos privados a empresas o startups que presentan un elevado potencial de expansión. Dichos fondos administran y aportan capital, el cual proviene de individuos, corporaciones o entidades; invirtiendo en negocios con amplias oportunidades de crecimiento en el

mercado.

Leasing: Este tipo de financiamiento se denomina arrendamiento financiero, el cual se utiliza para la compra de maquinaria u otros activos de la empresa.

Factoring o descuento de facturas: Las empresas que ofrecen ventas a crédito cuentan con alternativas de financiación que se adaptan mejor a sus requerimientos.

### **2.2.1.8. Importancia del financiamiento para MYPES**

Chagerben et, al. (2017) La financiación es un componente clave para el crecimiento de los microempresarios, ya que les permite continuar con sus negocios, aumentar la capacidad de producción, generar más ingresos y aumentar los rendimientos financieros.

Mignani (2020) señaló que la contribución de las micro y pequeñas empresas (PYMES) al desarrollo económico de un país es crucial y el acceso al financiamiento es esencial para su crecimiento a largo plazo y el logro de sus objetivos. Por lo tanto, estas empresas necesitan ampliar su conocimiento de los procesos de gestión interna para poder utilizar estratégicamente las dimensiones financieras para lograr los objetivos de los propietarios y empleados de la empresa.

## **2.2.2. Teoría de la rentabilidad**

### **2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad**

#### **2.2.2.1.1. Teoría del modelo de Markowitz**

El modelo de Markowitz, también conocido como teoría de selección de cartera, es una técnica de gestión de inversiones que se utiliza para maximizar la rentabilidad de una cartera de inversiones y minimizar el riesgo. Este modelo se basa en la idea de una cartera de inversiones diversificada que consta de muchos activos financieros diferentes para reducir el riesgo y maximizar la rentabilidad. El modelo utiliza métodos estadísticos y análisis matemático para construir una cartera de inversiones óptima. Este modelo tiene en cuenta el rendimiento y el riesgo históricos de cada activo de la cartera, así como la correlación entre ellos. La importancia del modelo de Markowitz en las finanzas radica en su capacidad para ayudar a los inversores a tomar decisiones informadas y basadas en datos sobre la asignación de activos financieros. Este modelo ha demostrado ser una herramienta valiosa para gestionar el riesgo y la rentabilidad de la cartera y ha sido ampliamente adoptado por profesionales financieros de todo el mundo. (Jorge, 2024)

#### **2.2.2.1.2 Teoría de Modelo Black – Litterman**

Black-Scholes es un modelo de precios que se utiliza para determinar el precio justo o el valor teórico de una opción de compra o venta en función de seis variables como la

volatilidad, el tipo de opción, el precio de las acciones subyacentes, el tiempo, el precio de ejercicio y la tasa libre de riesgo. El margen para la especulación es mayor en el caso de los derivados sobre acciones, por lo que una fijación adecuada del precio de las opciones elimina la posibilidad de arbitraje. Hay dos modelos de fijación de precios importantes: el modelo binomial y el modelo de Black-Scholes. El modelo binomial se utiliza para determinar el precio de una opción de compra europea, lo que simplemente significa que la opción sólo puede ejercerse en la fecha de vencimiento. (Ossa, 2023)

### **2.2.2.1.3. Teoría de la rentabilidad empresarial**

Puente y Andrade (2016) argumentaron que uno de los objetivos fundamentales de los negocios es optimizar la rentabilidad de los emprendedores y generar ingresos a partir de las inversiones realizadas. El eje central de esta teoría radica en fomentar la competitividad mediante indicadores de rentabilidad. En consecuencia, las pequeñas empresas se enfocan en este enfoque, buscando aumentar sus ganancias, concentrándose en elevar la producción y comercializar productos, sin considerar herramientas de gestión que les permitan diversificar su cartera de categorías de clientes, lo que impacta directamente en el crecimiento de los beneficios de la empresa.

### **2.2.2.2. Tipos de rentabilidad**

**Rentabilidad económica:** García (2017), al proporcionar información completa sobre el desempeño de los activos generados a partir de las actividades financieras de una empresa durante un período de tiempo determinado, se puede utilizar como indicador para determinar el desempeño financiero de la organización.

La rentabilidad financiera refleja la eficiencia y eficacia del uso de los activos y se determina dividiendo el beneficio después de impuestos entre los activos netos. Muchos autores definen la rentabilidad financiera como la revelación del valor de uso de un activo y también definen los indicadores contables de un activo sin cuestionar el impacto de su estructura financiera. (Caraballo, 2013).

**Rentabilidad financiera:** Según García (2017), proporciona información valiosa sobre los resultados alcanzados por el capital social, desglosados por resultados. Esta rentabilidad económica es un indicador de la rentabilidad económica en estrecha cooperación con los accionistas o propietarios, cuyos gerentes intentan maximizar los intereses de los propietarios.

La rentabilidad financiera, también conocida como tasa de rendimiento, expresa el rendimiento del patrimonio midiendo el exceso del patrimonio neto dividido por dos. Será el resultado de la acción de los accionistas y de las acciones preferentes y ordinarias

invertidas por la empresa. (Contreras, 2016)

### **2.2.2.3. Ratios de rentabilidad**

Los índices de rentabilidad son herramientas analíticas fundamentales que permiten evaluar el potencial de una empresa para generar ganancias, teniendo en cuenta sus ingresos, activos y capital invertido. En términos simples, proporcionan una perspectiva clara y medible sobre el rendimiento de una empresa y la probabilidad de que tu inversión en ella prospere (Fabozzi, et al., 2012)

#### **Rendimiento sobre el capital propio (ROE)**

Este índice evalúa la rentabilidad en función del capital aportado por los accionistas, proporcionando una visión de la eficacia con la que una empresa emplea los fondos de sus inversores para generar ganancias (Gutiérrez y Tapia, 2016)

#### **Rendimiento de la inversión (ROI)**

El ROI indica el beneficio que has generado a partir de tu inversión en relación con su costo. Es una herramienta eficaz para determinar si la inversión es justificable (Gutiérrez y Tapia, 2016)

#### **Rendimiento sobre los activos (ROA)**

Este indicador refleja la manera en que una empresa emplea sus activos para generar utilidades. Facilita la comprensión de la eficacia de la empresa en transformar sus recursos en ganancias (Gutiérrez y Tapia, 2016)

### **2.2.2.4. Importancia de la rentabilidad**

La rentabilidad es un aspecto crucial para la supervivencia de una empresa, ya que está estrechamente vinculada a la capacidad de generar fondos internos que se pueden reinvertir, saldar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores y aumentar el valor de la compañía. Las organizaciones buscan maximizar su rentabilidad, obteniendo el mayor beneficio posible con la menor inversión. Una gestión eficiente se traduce en una mayor rentabilidad. Es importante destacar que la utilidad y la rentabilidad no son sinónimos; la utilidad se calcula como la diferencia entre ingresos y gastos, sin considerar el capital invertido en el proyecto. Para evaluar el éxito de una empresa, es fundamental analizar su rentabilidad. (Belmonte, 2021).

### **2.2.3. Teoría de la empresa**

La teoría de la empresa se define como el conjunto de normas, principios y leyes que analizan la esencia de las organizaciones empresariales en relación a su existencia. Esta teoría tiene como objetivo abordar diversas cuestiones relacionadas con las empresas, buscando comprender las razones detrás de su creación, su evolución a lo largo del tiempo,

la manera en que coordinan los recursos productivos y su límite en términos de tamaño y crecimiento, entre otros aspectos. (Westreicher, 2020)

### **2.2.3.1. Clasificación de las empresas**

#### **Según su forma jurídica**

La estructura legal de una empresa representa la identidad que adopta formalmente una organización, considerando la propiedad y la responsabilidad de sus dueños.

#### **Sociedad anónima (S.A)**

Para la formación de esta empresa, se necesita un mínimo de dos personas, mientras que no hay un límite máximo en cuanto al número de socios. Esta es la forma empresarial más común en nuestro país, lo que resalta su importancia para la economía nacional. Según el artículo 50 de la Ley General de Sociedades, puede elegir cualquier nombre, pero siempre debe incluir la mención de sociedad anónima o las siglas S.A. (Trigoso, 2019)

#### **Sociedad anónima cerrada (S.A.C)**

La Ley General de Sociedades no proporciona una definición específica para la sociedad anónima cerrada, pero sí establece ciertas características relevantes. Esta forma de empresa se forma con un mínimo de dos y un máximo de veinte socios. El capital de cada miembro se organiza y se representa a través de acciones. Los socios no tienen responsabilidad personal por las deudas que puedan generarse. Además, es fundamental señalar que las contribuciones pueden realizarse en efectivo o mediante aportes no monetarios, como equipos y maquinarias, entre otros (Trigoso, 2019)

#### **Empresa individual de responsabilidad ilimitada (EIRL)**

En este modelo de sociedad, el número de socios está limitado a un máximo de treinta. A diferencia de la modalidad anterior, los socios no tienen responsabilidad personal por las deudas de la sociedad, lo que implica que la entidad responde con la totalidad de su patrimonio (Hundskopf, 2012, p. 632).

#### **Sociedad comercial de responsabilidad limitada (SRL)**

Este tipo de entidad se compone de un mínimo de dos y un máximo de veinte miembros. El capital social se forma a partir de las contribuciones de los socios, las cuales no pueden ser representadas en títulos valores (acciones). Todo esto tiene como objetivo proporcionar una garantía mínima ante acreedores y terceros (Trigoso, 2019)

#### **Según su procedencia de capital**

#### **Empresa pública**

Las empresas públicas son aquellas que pertenecen al Estado y están estructuradas para operar como sociedades anónimas, cumpliendo con lo establecido en el segundo libro

de la Ley General de Sociedades (Trigoso, 2019)

### **Empresa privada**

La empresa privada se define como aquella que pertenece a individuos o grupos particulares. Su principal objetivo es la creación de bienes y servicios en un mercado específico, buscando además obtener ganancias, lo que se conoce como renta. Dado que estas empresas constituyen la mayoría en el país, contribuyen significativamente al desarrollo, ya que son responsables de la generación de impuestos, los cuales se convierten en ingresos para el Estado y se utilizan para promover el bienestar social (Trigoso, 2019)

### **Empresa mixta**

Se trata de entidades que integran los sectores público y privado; en otras palabras, una empresa mixta cuenta con financiamiento público, mientras que su administración es de carácter privado (Trigoso, 2019)

### **Según el tamaño**

Al referirnos al tamaño de una empresa, consideramos principalmente dos aspectos: el número de empleados que forman parte de la organización y la necesidad de que las empresas se encuentren dentro de un régimen de ingresos específico, el cual no debe exceder un límite establecido (Trigoso, 2019)

### **Mipymes (Micro, pequeña y mediana empresa)**

La microempresa se define como aquella que emplea entre 1 y 10 trabajadores, con ventas anuales que no superan las 150 UIT (unidades impositivas tributarias). Por otro lado, la pequeña empresa puede tener de 1 a 100 empleados y sus ventas anuales oscilan entre más de 150 UIT y un máximo de 1700 UIT. Finalmente, la mediana empresa se caracteriza por tener ventas anuales que superan las 1700 UIT y alcanzan hasta un máximo de 2300 UIT. (Trigoso, 2019)

### **Gran empresa**

La facturación anual debe exceder las 2300 UIT (Trigoso, 2019)

## **2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas (MYPE)**

Rueda (2016) Según el Ley General de Sociedades, Ley núm. 26887, aprobada el 12/05/97, publicada en el diario oficial El Peruano el 12/09/97, 448 artículos divididos en 5 libros, 5 partes, 29 títulos, 3 capítulos, 8 disposiciones finales y 11 disposiciones transitorias.

Moreno (2014) Cumple con la Ley N° 28015 de Promoción y Regulación de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas como Entidades Económicas con Fines de Extracción, constituidas por personas naturales o jurídicas en la forma organizativa o

jurídica prevista en la ley vigente. Actividades, conversión de productos, producción, comercialización o prestación de servicios.

Las microempresas y pequeñas empresas son organizaciones empresariales constituidas o creadas por personas naturales o jurídicas cuyo objeto es la realización de actividades relacionadas con la extracción, procesamiento, producción y comercio de bienes o la prestación de servicios. (Mares, 2012).

Mype significa micro y pequeñas empresas y se refiere a entidades económicas dedicadas a las actividades de comercio, extracción y transformación, prestación de servicios y producción y constituidas por personas naturales o jurídicas. Las ventas anuales no pueden superar las 150 UIT para convertirse en Mype (Mercedes, 2022).

#### **2.2.4.1 Importancia de las MYPE en el Perú**

Vásquez (2013) Hoy en día las micro y pequeñas empresas constituyen un sector importante en la estructura productiva del Perú, representando el 95,9% del total de empresas del país, y esta proporción aumenta al 97,9% cuando se integran las pequeñas y medianas empresas. incluido. Según datos de LM, las pequeñas empresas emplean a más del 80% de la fuerza laboral y generan casi el 45% del producto interno bruto.

La relevancia de las MYPE se manifiesta desde diversas perspectivas. En primer lugar, representan una de las principales fuentes de empleo; resulta notable su función como promotoras de trabajo, ya que requieren únicamente una inversión inicial y facilitan el acceso a sectores de escasos recursos. En segundo lugar, tienen el potencial de convertirse en un apoyo significativo para las grandes empresas, aliviando ciertos cuellos de botella en el proceso productivo. De esta manera, se brinda la oportunidad a personas desempleadas y de bajos ingresos para que puedan crear su propio empleo, contribuyendo al mismo tiempo a la producción de las grandes empresas. (Tello, 2021)

#### **2.2.4.2 Características generales de las MYPE micro y pequeñas empresas**

Según Peyón (2013), es importante señalar que las micro, pequeñas y medianas empresas deben clasificarse en una de las categorías empresariales en función de su volumen de ventas anual, lo que indica que se ha suprimido el límite máximo de empleados como criterio para la clasificación empresarial.

Microempresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Mediana empresa: Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo

de 2300 UIT

a) **Ventajas:** Son flexibles ante cualquier cambio que ocurra en el país, requieren una inversión mínima para llevar a cabo una actividad empresarial, tienen un mayor potencial de crecimiento, lo que les permite tomar decisiones de manera más ágil. Además, presentan menores costos administrativos, generan un gran número de empleos y se enfocan en una distribución equitativa de los ingresos. (Tunal, 2013).

b) **Desventajas:** Resultan más complejas al momento de obtener financiamiento, enfrentan dificultades para adquirir equipamiento y tecnología innovadora, carecen de modelos colaborativos como las grandes corporaciones, además, los salarios son inferiores y tienen obstáculos para ingresar a mercados competitivos y externos. (Tunal, 2013).

## **2.2.5. Teoría de los sectores productivos**

### **2.2.5.1. Clasificación de los sectores productivos**

#### **Sector primario**

El sector primario, también conocido como sector de extracción, representa la fase inicial del ciclo económico. Su función principal es la obtención de materias primas directamente del entorno natural. Esta actividad frecuentemente requiere la instalación de infraestructuras industriales en el medio ambiente, lo que conlleva un significativo impacto ecológico (Medina, 2023)

#### **Sector secundario**

El sector secundario, también conocido como sector transformador, tiene la responsabilidad de procesar y convertir las materias primas proporcionadas por el sector primario en productos de consumo, que están listos para su distribución y venta, o en bienes semi-elaborados que serán utilizados por otras industrias dentro del mismo sector (Medina, 2023)

#### **Sector terciario**

El sector terciario, conocido también como sector de servicios, tiene la función de ofrecer una variedad de servicios a los diferentes agentes económicos, incluyendo tanto a los consumidores finales como a los segmentos intermedios, en lugar de productos manufacturados. Esto implica que se trata de proveedores de servicios que pueden abarcar áreas como la administración, la logística, la técnica, la distribución, las comunicaciones, entre otros (Medina, 2023)

### **2.2.6. Breve descripción de la microempresa del caso de estudio**

#### **A. Razón social**

La razón social es CORPORACION ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L., y

cuenta con RUC: 20605391444. La empresa inicio sus actividades el 16/10/2019. Por otro lado, desarrolla la actividad principal de: venta al por mayor y menor de materiales de construcción, articulo de ferretería, equipo y materiales de fontanería y calefacción. El domicilio fiscal se encuentra en Av. Mariscal Oscar R. Benavides Nro. 200 Int. E030 Urb. Lima Industrial, Lima, Lima, Lima. Finalmente está a cargo de la empresa la Sra. Diaz Malca Karen Lisbeth quien funge como gerente general.

### **B. Misión**

Asegurar la calidad y la excelencia de los productos, atendiendo tanto a los gustos como a las necesidades de los consumidores finales, de acuerdo con los estándares de calidad y los precios del mercado.

### **C. Visión**

Transformarse en una empresa destacada en el ámbito del comercio y la producción, logrando así un reconocimiento en el sector de agua purificada, y fomentando la confianza en la salud de nuestros consumidores y clientes.

## **2.3 Hipótesis**

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de nivel descriptivo-correlacional-simple; y de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico, documental y de caso.

De acuerdo con Zamorano (2020), la hipótesis se define como una proposición que puede ser verdadera o falsa. No obstante, se elabora a partir de un indicio o un conjunto de hechos, a los que se les pueden incorporar ciertos supuestos.

### **III. Metodología**

#### **3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue cualitativo.

La investigación cualitativa la cual se distingue por favorecer la lógica empírico-deductiva, utilizando procedimientos estrictos, métodos experimentales y técnicas para la recolección de datos estadísticos. (Mata, 2019).

##### **3.1.2. Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo correlacional simple

Esto hace referencia al grado de comprensión que tiene el investigador sobre el problema, hecho o fenómeno que se va a analizar. Asimismo, cada nivel de investigación utiliza estrategias pertinentes para facilitar el desarrollo del estudio. (Condori, 2020).

##### **3.1.3. Diseño de investigación**

El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo correlacional simple bibliográfico-documental y de caso.

De acuerdo con Hernández (2014), el método de estudio de caso se caracteriza por un diseño mixto que permite un análisis integral de los problemas específicos de una entidad.

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1. Población**

La población estuvo conformada por las microempresas del sector comercio del Perú.

Questionpro (2018), la población objeto de estudio en una investigación se define como un conjunto diverso de individuos u objetos que son el foco principal de un análisis científico, y las investigaciones se llevan a cabo con el objetivo de mejorar el bienestar de la comunidad.

##### **3.2.2. Muestra**

La muestra fue la microempresa CORPORACIÓN ELÉCTRICA DYMALDY E.I.R.L de Lima, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

Beatriz (2018) indica que una muestra es un subconjunto de la población en estudio, el cual refleja las características de la población general. Esta metodología se utiliza para obtener conclusiones sobre la población y es comúnmente utilizada en las ciencias sociales como un enfoque para recopilar datos sin la necesidad de examinar a toda la población.

### 3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	SUBDIMENSIONES	Indicadores	Escalas de medición	Categoría o valoración
<b>Financiamiento</b>	En este estudio de investigación, se determinó el financiamiento a través de diversas fuentes, tipos, costos, utilización, crédito y, finalmente, la incidencia del mismo.	Fuentes de financiamiento Tipos de financiamiento Costos del financiamiento Plazos de financiamiento Usos del financiamiento	Interno Externo  Bancario No bancario Informal  Tasa de crédito efectiva mensual Tasa de crédito efectiva anual  Capital de trabajo Activo corriente Activo fijo	¿El crédito que obtuvo fue interno o externo? ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue? ¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo? ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero? ¿Usted planifico y analizo para pedir el crédito? ¿Usted realiza sus pagos puntualmente a los bancos financieros? ¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable? ¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito? ¿En qué lo ha utilizado el crédito financiero que obtuvo?	Nominal	SI No
<b>Rentabilidad</b>	En este estudio de investigación, se definieron operativamente las incidencias relacionadas con la rentabilidad.	Tipos de la rentabilidad Importancia de la rentabilidad Ratios de rentabilidad	Rentabilidad financiera Rentabilidad económica  Desempeño financiero Capacidad de endeudamiento Planificación financiera  Rentabilidad sobre el capital propio	¿Para usted es rentable la empresa que tiene? ¿Usted compara su rentabilidad actual con la rentabilidad de los años anteriores? ¿Usted cree que la productividad en su empresa ha mejorado en el último año? ¿La rentabilidad que obtuvo se		

			<p>Rentabilidad sobre los activos</p> <p>Rentabilidad sobre la inversión</p>	<p>utilizó en compra de activos?</p> <p>¿Cree usted que el éxito de la rentabilidad depende de un buen uso de los recursos?</p> <p>¿Usted conoce o sabe las ratios de rentabilidad?</p> <p>¿Usted realiza estrategias para poder generar más rentabilidad?</p> <p>¿Cree usted que las estrategias utilizadas fueron buenas para mejorar su rentabilidad?</p> <p>¿Usted realiza algún tipo de análisis para ver el nivel de rentabilidad que obtiene?</p>		
--	--	--	--	--	--	--

**Fuente:** Elaboración propia.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información:**

#### **3.4.1. Técnicas**

Las técnicas que se emplearon para la recolección de datos serán las siguientes: para el primer objetivo específico, se llevaron a cabo una revisión de la literatura; para el segundo objetivo específico, se realizaron una encuesta; y para el tercer objetivo específico, se efectuaron un análisis comparativo.

Se trata de los recursos que facilitan la obtención de datos o información de manera estructurada y coherente, con el fin de buscar conocimiento. (Zita, s.f.).

#### **3.4.2. Instrumentos**

Los instrumentos que se emplearon para la recolección de datos serán los siguientes: para el primer objetivo específico, se utilizarán fichas bibliográficas; para el segundo objetivo específico, se aplicaron un cuestionario que incluirá preguntas tanto cerradas como abiertas; y para el tercer objetivo específico, se recurrió a las tablas 1 y 2 de esta investigación, por último, para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023

Es una herramienta que el investigador puede utilizar para aproximarse a los fenómenos y obtener información de ellos (López, 2011)

### **3.5 Método de análisis de datos**

En el marco del desarrollo de la investigación, se llevaron a cabo un análisis descriptivo, individual y comparativo en función de los objetivos planteados. Para alcanzar los resultados del objetivo específico 1, se aplicaron la técnica de revisión bibliográfica, utilizando fichas bibliográficas como instrumento. Posteriormente, los resultados obtenidos se presentarán en la tabla 1. Para discutir estos resultados, se examinaron la tabla 01 con el fin de identificar similitudes y diferencias entre los autores; a continuación, se compararon los hallazgos con los resultados de estudios internacionales previos. Finalmente, se buscaron interpretar estos resultados a la luz de las teorías pertinentes.

Para alcanzar el objetivo específico 2, se utilizaron la técnica de entrevistas en profundidad, complementada con un cuestionario que contendrá preguntas cerradas sobre el financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la microempresa CORPORACIÓN ELÉCTRICA DYMALDY E.I.R.L de Lima. Además, se aplicaron la técnica de observación. Posteriormente, los resultados se presentarán en la tabla 02; para la discusión de estos resultados, se realizaron una comparación con los antecedentes a nivel local,

regional, nacional e internacional. Finalmente, se buscará interpretar estos resultados a partir de las bases teóricas relevantes.

Con el fin de lograr los resultados del objetivo específico 3, se aplicaron la técnica del análisis comparativo, utilizando como herramientas las tablas 01 y 02. Estas tablas serán detalladas y analizadas en la tabla 3, lo que permitirá obtener los resultados de coincidencia o discrepancia. En la discusión de los resultados, se buscaron explicar las coincidencias y discrepancias a partir de las bases teóricas relevantes.

### **3.6 Aspectos éticos**

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

**a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** Los empresarios (microempresarios, pequeños empresarios y/o medianos empresarios) tuvieron intervención de manera voluntaria y con su consentimiento. Se respetaron los derechos e interculturalidad de los mismos, manteniendo su anonimato. Para el recojo de información se tomaron en cuenta la autorización del representante del representante legal de la microempresa del caso de estudio.

**b) Cuidado del medio ambiente:** Se trabajará la investigación considerando estrictas medidas para evitar daño al medio ambiente, evitando generar basura y reciclando desechos; así mismo, se siguieron las normas de bioseguridad en la ejecución de la investigación.

**c) Libre participación por propia voluntad:** La microempresaria tuvo participación voluntaria con previa información de los objetivos del estudio y pudo retirarse de la investigación cuando él lo creyó conveniente.

**d) Beneficencia y no maleficencia:** Se maximizará los beneficios de la investigación garantizando que no se ocasione ningún daño al bienestar físico, psicológico y social de la microempresaria, evitando cualquier riesgo a su salud.

**e) Integridad y honestidad:** La investigación se ejecutó priorizando la privacidad, el anonimato y la confidencialidad. Así mismo, se evitó todo tipo de conflictos de interés, porque la investigación fue autofinanciada, y los datos serán recogidos y procesados de manera transparente y responsable.

f) **Justicia:** Se actuó de manera justa y equitativa en la selección y tratamiento de los participantes en el estudio, respetando la interculturalidad de cada uno de ellos.

## IV. Resultados

### 4.1. Respecto al objetivo específico 1.

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

**Tabla 01. Respecto al objetivo específico 1:**

AUTORES	RESULTADOS
Ramos y Saavedra (2023)	Describen que, en la empresa EF Systemas EIRL de Ayacucho, se eligió un financiamiento externo a corto plazo, ya que los requisitos y las tasas de interés son favorables a la empresa, los gastos de la empresa se incrementaron y ello permitió lograr implementar estrategias que mejoraron el flujo de ingreso y gastos de manera positiva, todo ello permitió destinar recursos para mejorar el nivel de ventas, con lo cual generó una mayor rentabilidad, ante todo esto el acceso al financiamiento facilitó la asignación de más recursos a mejoras operativas con lo cual mejoró los ingresos y rentabilidad de la empresa del caso de estudio revisada.
Jaramillo (2023)	Manifiesta que, en la empresa Inversiones Terin EIRL, de Tambo Grande, requirió financiamiento para mantener su inventario, logrando obtener un préstamo a través de una entidad bancaria, a largo plazo con una buena tasa de interés, gracias a este financiamiento, se pudieron cubrir los gastos operativos, lo que a su vez favoreció una mejora en la rentabilidad, asimismo se observó que el financiamiento ha tenido un efecto positivo en la empresa, resultando en un aumento de su rentabilidad.
Huicho (2022)	Indica que, la empresa ferretera L.G. & AAROM EIRL de Huanta, el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de la empresa, por ende, el financiamiento permitió mejorar

---

	<p>la rentabilidad de la misma, así mismo, donde este crédito fue invertido en la mejora de y en la compra de activos fijos de la entidad lo cual permitió que la empresa alza y obtenga mejor rentabilidad, posicionándose en el mercado y la competencia.</p>
<p>Morales (2024)</p>	<p>Manifiesta que, la empresa Grupo Cisneros E&amp;C SAC, de Huaraz, se apoya en el financiamiento externo, con un sistema bancario y a largo plazo, la empresa utilizó el financiamiento obtenido para fortalecer su capital de trabajo, todo ello ha contribuido a fomentar la competitividad en su desarrollo, evidenciando que el financiamiento impacta directamente en la rentabilidad, lo cual se reflejó en un aumento de los ingresos. Esto demuestra que el financiamiento es crucial si se gestiona adecuadamente, ya que mejora la rentabilidad, siempre con un objetivo claro sobre el uso del préstamo. Gracias a los análisis realizados, la empresa pudo tomar decisiones favorables que se tradujeron en buenos resultados durante el periodo.</p>
<p>Cuentas y Mendoza (2023)</p>	<p>Argumentan que, la empresa Ef Systems EIRL de Barranca, utilizo la financiación propia lo cual no es suficiente debido a la creciente necesidad de venta parcial de equipos y la financiación interna no cumple plenamente los requisitos, por lo que a menudo no podemos satisfacer todos los pedidos de los clientes. Señalaron también que debido al deficiente financiamiento que brindan las empresas del sistema financiero, ya que muchas veces no cumplen con los requisitos mínimos obligatorios y carecen de líneas de crédito aprobadas; no pueden obtener financiación externa efectiva. La correlación existe en cuanto a que los préstamos bancarios ayudan a mejorar la</p>

---

	rentabilidad de la empresa ya que mejora su producción y así cumple con todos los requerimientos o pedidos que realizan los clientes.
Mamani (2023)	Manifiesta que, en la empresa AMAFE Contratistas generales SAC, de Lima, las estrategias de financiamiento tienen un impacto positivo en el aumento de la rentabilidad. Además, el objetivo primordial de estas estrategias es incrementar los ingresos, lo que a su vez conduce a una mayor utilidad. A través de la inversión, se pueden generar ingresos más altos y, por consiguiente, mayores ganancias. Esto resalta el valor y la relevancia del estudio realizado, evidenciando que la empresa posee una sólida experiencia en la práctica financiera y una reputación consolidada a lo largo de sus años de operación.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

#### 4.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro-empresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.

**Tabla 02. Respecto al objetivo específico 2**

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIF.
<b>I.FINANCIAMIENTO</b>			
1.1 ¿El crédito que obtuvo fue interno o externo?			Externo
1.2 ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?			Banco
1.3 ¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo?			Corto plazo
1.4 ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?			1 vez al año
1.5 ¿Usted planifico y analizo para pedir el crédito?	X		
1.6 ¿Usted realiza sus pagos puntualmente a las	X		

entidades financieras?		
1.7 ¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable?	X	
1.8 ¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito?		1 año
1.9 ¿En qué ha utilizado el crédito financiero que obtuvo?		Capital de trabajo
1.10 ¿Piensa usted que el Estado debe de otorgar créditos directos?	X	
<b>II. RENTABILIDAD</b>		
2.1 ¿El crédito financiero contribuyo o ayudo al crecimiento de rentabilidad de su empresa?	X	
2.2 ¿Cree usted que el financiamiento obtenido para su empresa fue suficiente para alcanzar sus objetivos planteados?	X	
2.3 ¿Para usted es rentable la empresa que tiene?	X	
2.4 ¿Usted compara su rentabilidad actual con la rentabilidad de los años anteriores?	X	
2.5 ¿Usted cree que la productividad en su empresa ha mejorado en el último año?	X	
2.6 ¿La rentabilidad que obtuvo se utilizó en compra de activos?	X	
2.7 ¿Cree usted que el éxito de la rentabilidad depende de un buen uso de los recursos?	X	
2.8 ¿Usted conoce o sabe las ratios de rentabilidad?	X	
2.9 ¿Usted realiza estrategias para poder generar más rentabilidad?	X	
2.10 ¿Cree usted que las estrategias utilizadas fueron buenas para mejorar su rentabilidad?	X	
2.11 ¿Usted realiza algún tipo de análisis para ver el nivel de rentabilidad que tiene?	X	

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al titular gerente de la microempresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima.

### 4.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de incidencia del financiamiento de las micro empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.

**Tabla 03. Respecto al objetivo específico 3**

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultados del objetivo específico 1</b>	<b>Resultados del objetivo específico 2</b>	<b>Resultados</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Ramos y Saavedra (2023) Describen que en la empresa EF Systemas EIRL de Ayacucho, se elegido un financiamiento externo, ya que los requisitos y las tasas de interés son favorables a la empresa, lo cual genero una mayor rentabilidad	La empresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY EIRL”, solicito un crédito externo	Coinciden, que las fuentes de financiamiento son la mejor opción para para el crecimiento de la empresa, y ahora los requisitos y las tasas de interés son favorables a la empresa
<b>Tipos de financiamiento</b>	Jaramillo (2023) Manifiesta que en la empresa Inversiones Terin EIRL, de Tambo Grande, requirió financiamiento interno ya que sus costos son menores que otras fuentes de financiamiento	La empresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY EIRL”, solicito un crédito externo e el	Coinciden, ya que es muy importante conocer los tipos de rentabilidad y son los principales indicadores que

	<p>que Garantiza un flujo eficiente de fondos para un mejor uso, ayuda a las empresas a atraer capital de inversión, mantiene redes de seguridad financiera y acelera los pagos de forma segura.</p> <p>Ramos y Saavedra (2023)</p> <p>Describen que en la empresa EF Sistemas EIRL de Ayacucho, Se financia con recursos obtenidos de la misma actividad económica, a través de nuestras reservas (capitalización de utilidades). Este tipo de reserva tiene como objetivo incrementar la capacidad de stock en almacén. Debido a la complejidad de obtener préstamos externos hasta el momento no se podido contar con ellos.</p>	<p>sistema bancario. permite saber si una inversión está siendo o no provechosa o rentable</p>
<b>Costos del financiamiento</b>	<p>Morales (2024) Indica que la empresa Grupo Cisneros E&amp;C S.A.C de Huaraz, adquirió u préstamo con una tasa de interés apropiada, al invertir el dinero</p>	<p>La empresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY EIRL”, solicito un crédito externo e el sistema bancario, a Si Coinciden, ya que la empresa de estudio recurrió al financiamiento externo, por lo cual, se conoce la tasa de interés</p>

---

solicitado con la finalidad de generar mayores ingresos, por otro lado, realizaron un cronograma para estar al pendiente de sus pagos para cuidar su historial crediticio.

---

Ramos y Saavedra (2023)

Describen que en la empresa EF Systemas EIRL de Ayacucho, aparte del difícil acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, cuando una empresa no tiene historial crediticio, las tasas de interés son elevadas, es por eso que se busca un financiamiento a corto plazo, ya que la tasa de interés es menor y es más accesible cumplir con estas obligaciones.

---

Jaramillo (2023)

Manifiesta que en la empresa Inversiones Terin EIRL, de Tambo Grande, el costo de financiamiento que obtuvo fue de una tasa mínima de 15%

---

corto plazo con exacta, por eso una tasa de interés que, ante un justa y razonable financiamiento externo, la empresa en estudio se inclina por un financiamiento a corto plazo

<p><b>Plazo de financiamiento</b></p>	<p>Morales (2024) Indica que la empresa Grupo Cisneros E&amp;C SAC, de Huaraz, tuvo un financiamiento a largo plazo ya que le pareció una base financiera estable para que puedan planificar y ejecutar proyectos sin la presión de tener que reembolsar rápidamente su capital de trabajo, permitiéndoles así los términos de pagos favorables con un menor costo, para dar envergadura a inversiones significativas mejorando las condiciones de reducción de carga financiera, de tal manera volverse competitiva en el rubro que se desenvuelven</p>	<p>La empresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY EIRL”, solicitó un crédito externo e el sistema bancario a corto plazo</p>	<p>Coinciden, que el financiamiento a corto plazo (12 meses) es la mejor opción, debido a que requiere menos requisitos y su solicitud es más simple, en muchos casos no se necesita aval, la tasa de interés es más baja en comparación con los préstamos a largo plazo</p>
	<p>Jaramillo (2023) Manifiesta que en la empresa Inversiones Terin EIRL, de Tambo Grande, adquirió el financiamiento a un largo plazo no menor a 5 años que equivale a 69 meses</p>		
	<p>Ramos y Saavedra (2023)</p>		

	<p>Describen que en la empresa EF Systemas EIRL de Ayacucho, solicito financiamiento a corto plazo (12 meses), ya que el monto disponible con un financiamiento a corto plazo, aunque es menor que con un préstamo a largo plazo, los requisitos son menores y las tasas de interés también son mucho más bajas.</p>		
<b>Usos del financiamiento</b>	Gambini (2023)	La empresa argumenta que la empresa Repuestos y accesorios Jamanca EIRL de Barranca, utilizo el financiamiento que adquirió lo empleo en capital de trabajo	La empresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY EIRL”, solicito un crédito externo en el sistema bancario a corto plazo, con una tasa de interés justa y razonable, para ser utilizado como capital de trabajo
	Jaramillo (2023)	Manifiesta que en la empresa Inversiones Terin EIRL, de Tambo Grande, el financiamiento que solicito lo utilizó para su capital de trabajo ya que es esencial para que se desarrolle y funcione correctamente.	Si coinciden ya que el financiamiento se usó en ampliar el capital de trabajo ya que es primordial para el desarrollo y para el funcionamiento adecuado.
	Morales (2024)	Indica	

---

que la empresa Grupo Cisneros E&C SAC, de Huaraz, el financiamiento solicitado lo utilizaron para su capital de trabajo permitiéndoles así invertir en la compra de mercadería tales como materiales de construcción y de ferretería ya que se dedican a la venta al por mayor, abasteciendo a sus clientes con un servicio de calidad, por otro lado, para pagar a sus empleados y proveedores con la finalidad de planificar un crecimiento sostenible.

---

**Fuente:** Elaboración propia, en base a los elementos de comparación de los objetivos específicos 1 y 2.

## V. Discusión

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores Ramos y Saavedra (2023), Jaramillo (2023), Huicho (2022), Morales (2024) y Mamani (2023) coinciden en sus hallazgos, los cuales sugieren que el financiamiento debe ser externo, ya sea a corto o largo plazo. Además, se destaca que los préstamos deben ser solicitados a través de una entidad bancaria, dado que los requisitos y las tasas de interés son ventajosos para la empresa. Esto evidencia que el financiamiento es fundamental si se gestiona de manera adecuada, ya que puede mejorar la rentabilidad, siempre y cuando exista un objetivo claro en relación con el uso del préstamo. Los análisis efectuados permitieron a la empresa adoptar decisiones beneficiosas que resultaron en un desempeño positivo durante el periodo. Además, el financiamiento desempeña un papel crucial para las empresas en cuanto a la mejora de su rentabilidad. Al identificar correctamente la fuente de financiación, ya sea interna o externa, se incrementan los ingresos, se facilita la expansión de la capacidad productiva de bienes o servicios y se abre la puerta a nuevos mercados, lo que a su vez permite captar nuevos clientes y desarrollar productos o servicios que pueden resultar más rentables que los actuales. El financiamiento permite a las empresas disminuir sus costos al invertir en equipos o tecnologías más eficientes, lo que puede llevar a una reducción en los costos de producción. Además, la automatización de procesos contribuye a disminuir los gastos laborales, y la subcontratación de ciertas tareas puede resultar en una disminución de los costos de mano de obra. Asimismo, el financiamiento ayuda a las empresas a gestionar el riesgo de diversas formas, como mediante la adquisición de seguros que las protegen de pérdidas financieras imprevistas, la diversificación de sus fuentes de ingresos para minimizar la exposición a riesgos específicos, o la creación de un fondo de emergencia que les permita afrontar gastos inesperados. Las empresas que emplean el financiamiento de manera prudente pueden incrementar sus ingresos, reducir sus costos y optimizar su gestión del riesgo, lo que les facilita alcanzar sus metas de rentabilidad. La financiación externa puede tener un impacto positivo considerable en la empresa, siempre que se seleccione con atención, considerando diversos factores como el tamaño de la organización, su solvencia, el plazo de amortización y los riesgos que está dispuesta a asumir. Una elección adecuada de estos recursos contribuirá a aumentar la rentabilidad a niveles óptimos y a alcanzar los objetivos y metas institucionales. Mignani (2020) destacó que la participación de las micro y pequeñas empresas (PYMES) en el desarrollo económico de una nación es fundamental, y que el acceso a financiamiento es vital para

su crecimiento sostenible y la consecución de sus metas. En este sentido, es necesario que estas empresas fortalezcan su comprensión de los procesos de gestión interna, lo que les permitirá emplear de manera estratégica las dimensiones financieras para alcanzar los objetivos de sus propietarios y empleados.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2:**

En la entrevista realizada con el gerente sobre el financiamiento, se indicó que se consiguió un financiamiento externo a través de un banco, con un plazo de un año, que fue necesario para capital de trabajo. Además, señaló que, aunque el financiamiento propio es rentable, no fue suficiente para alcanzar rápidamente el nivel de competencia en el mercado. Por esta razón, se decidió recurrir al financiamiento de terceros (banco), a pesar de los riesgos asociados a las deudas. La microempresa está implementando estrategias financieras para destacarse en los mercados nacionales. Morales (2024) señala que la compañía destinó los fondos obtenidos para mejorar su capital de trabajo, lo que les facilitó llevar a cabo adquisiciones más relevantes de productos, incluyendo materiales de construcción y artículos de ferretería, dado que su modelo de negocio se centra en la venta al por mayor. Esto ha contribuido a potenciar su competitividad, demostrando que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad, lo que se tradujo en un incremento de los ingresos.

En relación con el cuestionario sobre la rentabilidad, el gerente sostiene que la rentabilidad de la empresa ha aumentado tras la severa crisis que se experimentó y que aún persiste en el contexto actual. Gracias a una gestión eficaz y a una estrategia financiera adecuada, se optó por un financiamiento tanto a corto como a largo plazo, lo que ha permitido que la rentabilidad de la empresa se eleve de manera significativa frente a la competencia. Mamani (2023) señala que las estrategias de financiamiento influyen de manera favorable en el incremento de la rentabilidad. Asimismo, el objetivo principal de estas estrategias es aumentar los ingresos, lo que resulta en una mayor utilidad. Mediante la inversión, es posible obtener ingresos más elevados y, por ende, mayores beneficios. Esto subraya la importancia y el significado del estudio llevado a cabo.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

#### **Fuentes de financiamiento**

Según los objetivos específicos 1 y 2, se evidencia que las empresas inician con financiamiento interno, ya que algunas comenzaron sus operaciones utilizando sus propios recursos. Sin embargo, enfrentaron ciertas limitaciones que las llevaron a buscar financiamiento externo, principalmente a través de sistemas bancarios, para impulsar su

crecimiento económico. Esto les otorga una ventaja competitiva en el mercado en el que operan y les permite gestionar los riesgos que puedan surgir en el futuro, generando así un impacto positivo en su rentabilidad. Estos hallazgos se alinean con los resultados de la empresa analizada, dado que recurre a fuentes de financiamiento externas que le ofrecen mejores opciones para aumentar su oferta de productos y proporcionar un servicio de calidad. De este modo, la empresa logró alcanzar una solvencia económica, ya que esta inyección de capital fortaleció su estructura financiera, permitiéndole competir eficazmente y generar ingresos que minimizan los riesgos financieros.

### **Costos de financiamiento**

Las empresas, en consonancia con los objetivos específicos 1 y 2, buscan obtener financiamiento a tasas de interés reducidas. Esto les permite realizar inversiones efectivas y cumplir con sus obligaciones de pago según el cronograma establecido, evitando así el riesgo de un endeudamiento excesivo en el futuro. Los resultados muestran que las empresas están abonando una tasa de interés baja, lo que sugiere que se ajusta a su presupuesto para su pago. Este porcentaje se considera adecuado, ya que se sitúa por debajo del promedio habitual del mercado. Estos resultados son coherentes con los hallazgos de la empresa analizada, dado que el gerente, al obtener el préstamo, optó por una tasa de interés adecuada, la cual se consideró la más conveniente para su cancelación. Se diseñó un plan estratégico para invertir el capital solicitado con el objetivo de aumentar los ingresos. Además, se elaboró un cronograma para monitorear los pagos y así proteger su historial crediticio.

### **Plazos de financiamiento**

Según los objetivos específicos 1 y 2, se indica que el financiamiento a corto plazo facilita a las empresas la posibilidad de aprovechar nuevas oportunidades en proyectos que necesitan financiamiento inmediato. Además, es preferido por los emprendedores que están comenzando sus actividades operativas, ya que ofrece tasas de interés bajas, considerando los ingresos que generan para poder saldar el préstamo. Asimismo, se observa que ciertas empresas optan por el financiamiento a largo plazo, lo que les facilita realizar inversiones significativas que incrementan la productividad y amplían su capacidad operativa. Esto les permite ejecutar proyectos diseñados para lograr resultados superiores. Además, esta estrategia contribuye a mejorar sus historiales crediticios, adaptándose a las necesidades específicas y ofreciendo flexibilidad en el uso del capital de trabajo, lo que a su vez favorece la expansión o el desarrollo de nuevos productos. Estos hallazgos se alinean en parte con los resultados de la empresa analizada,

dado que optó por financiamiento a corto plazo, considerándolo una base financiera sólida para optimizar su capital de trabajo. Esto les permitió acceder a condiciones de pago favorables a un costo reducido, lo que facilitó inversiones significativas y mejoró su situación financiera, permitiéndoles así ser más competitivos en su sector.

### **Usos de financiamiento**

Según los objetivos específicos 1 y 2, se establece que el financiamiento constituye una herramienta fundamental para las empresas. Por lo tanto, es crucial contar con una adecuada gestión que defina su uso, con el propósito de mejorar la solvencia, respaldado por el apoyo de las entidades financieras. En los resultados obtenidos, se observa que los fondos solicitados por las empresas se destinaron principalmente al capital de trabajo, lo que permitió mejorar el servicio al cliente, fomentar la fidelización y atraer nuevos clientes. La empresa ha conseguido incrementar sus ventas y mejorar su rentabilidad, lo que le ha proporcionado una mayor solvencia económica y un crecimiento tanto en su actividad empresarial como en sus utilidades. Esto también le ha permitido competir de manera más efectiva en el mercado. Estos resultados son coherentes con el análisis de la empresa en cuestión, ya que el financiamiento se destinó a su capital de trabajo, facilitando así la adquisición de mercancías, como materiales de construcción y artículos de ferretería, dado que su enfoque es la venta al por mayor. Además, este financiamiento les ha permitido cumplir con los pagos a empleados y proveedores, con el objetivo de planificar un crecimiento sostenible.

### **Tipos de rentabilidad**

Según los objetivos específicos 1 y 2, es fundamental considerar que el financiamiento constituye un recurso esencial para alcanzar una rentabilidad óptima. Este financiamiento actúa como un soporte que facilita el crecimiento y la expansión, permitiendo así cumplir con las metas establecidas tanto a corto como a largo plazo. Además, contribuye a la gestión de las deudas existentes, lo que resalta la importancia de una adecuada administración de los ingresos económicos. Es crucial que los gastos se mantengan por debajo de los ingresos para poder enfrentar con confianza los riesgos futuros, ya que una buena rentabilidad permite tomar decisiones más acertadas en la gestión, garantizando la eficiencia de las operaciones. Los resultados obtenidos están en línea con el estudio de la empresa, ya que el financiamiento mostró un crecimiento progresivo en la rentabilidad. Este aumento se reflejó en el incremento de los ingresos, resultado de las estrategias implementadas para entender mejor a los clientes, asegurando que los precios de los productos fueran los adecuados. Además, se llevó a cabo una

revisión del desempeño financiero de la empresa, lo que permitió reducir los costos operativos y planificar un crecimiento sostenible a largo plazo mediante un control riguroso de los gastos. La rentabilidad económica se incrementó, y los ingresos superaron los costos y gastos gracias al aumento en las ventas, lo que facilitó la generación de beneficios en innovación. En cuanto a la rentabilidad financiera, esta contribuyó a un manejo adecuado del endeudamiento, lo que a su vez proporcionó estabilidad económica al activo. A través de diversos análisis, se tomaron decisiones favorables, y el gerente tiene como objetivo continuar la expansión, ofreciendo un servicio de calidad en materiales de construcción y ferretería. Estos hallazgos son coherentes con la fundamentación teórica propuesta por (Belmonte, 2021) donde indica que la rentabilidad es un aspecto crucial para la supervivencia de una empresa, ya que está estrechamente vinculada a la capacidad de generar fondos internos que se pueden reinvertir, saldar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores y aumentar el valor de la compañía. Las organizaciones buscan maximizar su rentabilidad, obteniendo el mayor beneficio posible con la menor inversión. Una gestión eficiente se traduce en una mayor rentabilidad. Es importante destacar que la utilidad y la rentabilidad no son sinónimos; la utilidad se calcula como la diferencia entre ingresos y gastos, sin considerar el capital invertido en el proyecto.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Se llega a la conclusión, según los autores analizados, que la mayoría de las empresas prefieren financiarse con capital propio debido a las demandas de las entidades financieras. No obstante, esta estrategia por sí sola no es suficiente para lograr un crecimiento óptimo. El financiamiento juega un papel importante en la rentabilidad de las empresas, destacando la financiación externa como la que más influye; lo cual, esta modalidad contribuye a incrementar los ingresos, disminuir los costos y optimizar la gestión del riesgo, aspectos que son fundamentales para lograr los objetivos de rentabilidad. Asimismo, el financiamiento externo, ya sea a corto, mediano o largo plazo, facilita a las organizaciones la continuidad de su actividad económica y la ejecución de nuevos proyectos. Así, las fuentes de financiamiento, apoyadas por indicadores y ratios de rentabilidad, juegan un papel importante en el incremento de la rentabilidad; ya que, optimizan la capacidad para cumplir con las obligaciones y permiten un control adecuado de las actividades. Esto, a su vez, fortalece la estabilidad financiera y favorece la toma de decisiones más acertadas. El financiamiento constituye un elemento fundamental para el éxito empresarial, ya que facilita el logro de objetivos y metas, además de influir de manera considerable en la rentabilidad, especialmente en lo que respecta al financiamiento externo. Sin acceso a financiamiento, las empresas enfrentarían serias dificultades para comenzar sus operaciones, crecer, expandirse y optimizar su productividad.

### **6.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Se determinó que la empresa recurrió a financiamiento externo, solicitando un préstamo bancario para respaldar sus operaciones. Esta decisión resultó ser muy beneficiosa, ya que facilitó la expansión de su línea de productos, lo que a su vez incrementó sus ingresos y mejoró su rentabilidad. El uso de los fondos se destinó principalmente a la adquisición de mercadería, incluyendo materiales de construcción y ferretería, dado que su enfoque principal es la venta al por mayor. Además, cumplieron con los pagos a sus proveedores de manera puntual. La empresa optó por un financiamiento a largo plazo, considerándolo ventajoso para el crecimiento y la implementación de nuevos proyectos que satisfacen la demanda de sus clientes. Esta estrategia fue posible gracias a que el gerente estableció un control riguroso sobre los ingresos y gastos, lo que resultó en un aumento de la rentabilidad económica, superando los costos y gastos gracias a las sólidas ventas. Por otro lado, la rentabilidad financiera

también contribuyó a proporcionar la solvencia necesaria para enfrentar sus deudas, permitiendo que los activos generaran mejores beneficios. En resumen, el financiamiento desempeñó un papel crucial en el logro de los objetivos y metas establecidos por la empresa.

### **6.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Se determina que el financiamiento ha tenido un efecto significativo en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio en Perú; ya que, estas empresas optaron por recurrir a financiamiento externo debido a las limitaciones del financiamiento interno para llevar a cabo sus operaciones. Este financiamiento externo les proporcionó mejores oportunidades para generar recursos más amplios que los que podrían obtener con sus propios medios. Además, se facilitó el acceso a créditos, ya que algunas de estas empresas contaban con buenos historiales crediticios y tasas de interés que se ajustaban a su presupuesto. Es importante considerar que una inversión inadecuada podría haber conllevado grandes riesgos. En consecuencia, este financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, ya que incrementó sus ingresos a través de las inversiones realizadas, favoreciendo así el crecimiento y el cumplimiento de sus objetivos, lo que a su vez mejoró el índice de desarrollo de sus actividades económicas.

En relación con los plazos de financiamiento, optaron por opciones a corto plazo, lo que les facilitó cubrir los gastos operativos relacionados con la compra inmediata de mercancía, dado que los requisitos eran menos exigentes y el proceso de solicitud resultó sencillo. Esto les brindó flexibilidad en las tasas de interés y en el financiamiento a largo plazo, ya que pudieron renegociar sus pagos después de un tiempo. Esta estrategia contribuyó a realizar importantes inversiones, lo que a su vez favoreció el incremento de la productividad y la expansión de su capacidad operativa.

Respecto a los costos de financiamiento, que representan los gastos que una empresa debe asumir para obtener recursos financieros, incluidos los intereses, las empresas optaron por financiarse tanto a corto como a largo plazo. Esta decisión se debió a que se ajustaban a su presupuesto, beneficiándose de un costo de financiamiento estable en el mercado, lo que facilitó su cancelación en consonancia con su plan de inversión.

En relación con la rentabilidad, se implementó un monitoreo y control adecuados en las operaciones, lo que, gracias a la rentabilidad económica y financiera, permitió a los empresarios alcanzar sus mejores expectativas. Se les proporcionaron estrategias orientadas a incrementar las ventas. Además, la atención al cliente de calidad se convirtió en un factor clave para mantener la rentabilidad estable, facilitando el control y la

planificación del equilibrio entre gastos e ingresos. Esto, a su vez, permitió desarrollar márgenes de utilidad y mejorar la capacidad para cumplir con los compromisos, favoreciendo la toma de decisiones más efectivas y la prestación de un servicio de alta calidad.

#### **6.4. Respecto al objetivo general**

Se determina que el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas, siendo el financiamiento externo el que ofrece mayores beneficios y acceso a recursos. Esto se logró a través de la solicitud de préstamos a entidades bancarias, que proporcionaron ventajas que las empresas consideraron al evaluar las opciones disponibles para su financiamiento. De este modo, se aseguraron una línea de crédito que les permitiera cubrir los costos financieros. Gracias a los recursos obtenidos, las empresas pudieron mantenerse operativas y alcanzar sus objetivos, lo que les permitió satisfacer sus necesidades y cumplir con sus obligaciones de pago en los plazos acordados, minimizando así los riesgos. Además, buscaron opciones de financiamiento que ofrecieran tasas de interés adecuadas a su presupuesto, evitando así una crisis financiera. Las empresas analizadas recurrieron a ambas fuentes de financiamiento. Las internas les permitieron comenzar sus operaciones, mientras que las externas les ofrecieron la flexibilidad necesaria para expandir su negocio tanto a corto como a largo plazo, considerando su capacidad de pago. Gracias a una gestión eficiente, lograron mejorar su solvencia y enfrentar diversas situaciones de riesgo que podrían surgir en el futuro. El financiamiento resultó crucial, ya que contribuyó a aumentar la rentabilidad, facilitando así la expansión y generando significativas ganancias en sus ventas.

## **VII. Recomendaciones**

Es aconsejable que el gerente continúe llevando a cabo un análisis exhaustivo sobre la suma de dinero que se pretende obtener al solicitar un préstamo. Esto permitirá realizar una evaluación de riesgos que facilite la identificación de posibles inconvenientes y la anticipación de soluciones. Es fundamental entender que no se trata simplemente de conseguir mayores montos de dinero, sino de contar con un plan de trabajo adecuado que garantice resultados significativos para gestionar las deudas existentes, evitando así la dependencia de terceros.

Es fundamental continuar optimizando y fortaleciendo los recursos internos, así como gestionar adecuadamente el capital para asegurar su circulación y generación de ingresos. Esto permitirá mantener un control sobre los niveles de endeudamiento en función de los resultados, evitando que los costos financieros se disparen. Para lograrlo, es necesario desarrollar planes estratégicos que faciliten el seguimiento periódico de la rentabilidad, analizando los ingresos para asegurar una gestión financiera eficiente.

Es aconsejable continuar perfeccionando el control sobre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa, con el objetivo de identificar las fortalezas y debilidades. De esta manera, se podrá asegurar un crecimiento adecuado que genere resultados positivos y facilite el cumplimiento de las metas establecidas en cada periodo.

## Referencias bibliográficas

- 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. Recuperado de: <https://repositoriobe.espe.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8087a5d2-0f9b-4231-83e4-80245af3d889/content>
- 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%20a%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arbelaez, L., Avendaño, C., & Barbutin, H. (2011). Modelo de Markowitz y Modelo de Black-Litterman en la Optimización de Portafolios de Inversión. Print version ISSN 0123-7799.
- Arévalo, G., Zambrano, S. y Vázquez, A. (2023). 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>
- Armenteros, A. (2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. En observatorio de la economía latinoamerica (73).
- Ascencia, 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. Universidad de las Fuerzas Armadas. Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Belmonte, F. (2021). El análisis de la rentabilidad financiera y económica. Recuperado de <https://www.ekon.es/blog/analisis-de-la-rentabilidad-financiera-economica/>
- Branded, M. (2022). Financiamiento para PyMEs, ¿es tan accesible como parece?. Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/mundoempresa/2022/12/08/financiamiento-para-pymes-es-tan-accesible-comoparece/>
- Carrera, D. (2023). Las fuentes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima provincias, Perú 2018-2020. Universidad San Martín de Porres. Recuperado de: [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12872/carrera\\_cdp.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12872/carrera_cdp.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Carrillo, M. (2021). Influencia de los créditos financieros en el crecimiento de las Pymes en Colombia. Recuperado de: <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/6267>
- Castillo, J. (2023). Reporte Trimestral del Sistema Financiero. Perú: Recuperado de: [https://www.ulima.edu.pe/sites/default/files/page/file/report\\_e\\_trimestral\\_del\\_sistema\\_financiero\\_ago-23.pdf](https://www.ulima.edu.pe/sites/default/files/page/file/report_e_trimestral_del_sistema_financiero_ago-23.pdf)
- Chagerben, L., Hidalgo, J. y Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>
- Chota, L. (2020). Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro agua de mesa del distrito de Callería, 2019. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16703>
- 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-potencialpara-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>
- 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-lasmypes-a-2022-y-retos-pendientes>
- Contreras, I., y Olivares, J. (2012). Análisis del financiamiento ofrecido por prestamistas informales a los productores agrícolas en el Municipio Rangel del Estado Mérida. Periodo 2004-2005. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545893004.pdf>
- Cuentas, I. y Mendoza, E. (2023) El Financiamiento y su impacto en la Rentabilidad de las Mypes del sector ferretero del distrito de Barranca, 2023. Universidad Nacional de Barranca. Recuperado de: <https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/64b03b49-af1e-4372-a24b-d223aee4332a/content>
- Chosgo, A. (2017). La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de la empresas productivas. Universidad y cambio, 2(2), 17. Recuperado de: <https://dicyt.uajms.edu.bo/revistas/index.php/universidad-y-cambio/article/view/1117>

- De la Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofin Habana*, 10(1), 76-90. Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>
- Diez, F., & Prado, C. (2009). Catedra. Obtenido de Analisis de la estructura Economico y financiera de la empresa en situaciones de crisis. Recuperado de: <http://madridexcelente.com/wp-content/uploads/2017/04/An%C3%A1lisis-de-estructuraEcon%C3%B3mica-y-Financiera.pdf>
- 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/que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>
- Estrategias de inversión (2024). Teoria de Blac-Scholes. Recuperado de: <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/trading/teoria-de-black-scholes-t-1026>
- Espinoza, A., y Granda, R. (2022). Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas PYMES proveedoras del Emporio Gamarra, 2022. Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/103727/Espinoza\\_B\\_A-Granda\\_RRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/103727/Espinoza_B_A-Granda_RRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Estupiñan, R. (2021). Control interno y fraudes: Análisis de informe COSO I, II Y III con base en los ciclos transaccionales. Recuperado de: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=fk5hEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA44&dq=Control+interno+y+fraudes:+An%C3%A1lisis+de+informe+COSO+I,+II+Y+III+con+base+en+los+ciclos+transaccionales&ots=BIjtBolPfb&sig=ssPbRBWh5nsNzUHEK3sEYXLMhk#v=onepage&q=Control%20interno%20y%20fraudes%3A%20An%C3%A1lisis%20de%20informe%20COSO%20I%2C%20II%20Y%20III%20con%20base%20en%20los%20ciclos%20transaccionales&f=false>
- Fernández, A. (2023) Tem: que es y cómo se calcula. Recuperado de: <https://global66.com/blog/tem/>
- Frank, M. y Goyal, V. (2008). Trade-Off and Pecking Order Theories of Debt. En *Handbook of Empirical Corporate Finance* (pp. 135-202). <https://doi.org/10.1016/B978-0-444-53265-7.50004-4>

- Frank, M. y Goyal, V. (2009). Capital structure decisions: Which factors are reliably important? *Financial Management*, 38(1), 1-37. Recuperado de: <https://doi.org/10.1111/j.1755-053X.2009.01026.x>
- Gambini, D. (2023) El financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del Perú del sector comercio caso empresa: Repuestos y accesorios Jamanca E.I.R.L. Barranca, 2021. Universidad Católica los Angeles de Chimbote. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38126/FINANCIAMIENTO\\_COMERCIO\\_MYPES\\_GAMBINI\\_SANCHEZ\\_DANIEL\\_JAIME.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38126/FINANCIAMIENTO_COMERCIO_MYPES_GAMBINI_SANCHEZ_DANIEL_JAIME.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- García, I. (2017). Rentabilidad. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gómez, S. (2021). La importancia de Planificar y medir tu Rentabilidad. Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-planificar-y-medir-tu-rentabilidad-gomez-guevara>
- Gutiérrez, J., y Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Científica de Contabilidad*, 3(1), 9-30. Recuperado de: <https://doi.org/https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- 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-micropequeñas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>
- Huicho, S. (2022). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AARON E.I.R.L. – Huanta, 2022. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_HUICHO\\_FIDEL\\_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUICHO_FIDEL_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Hub, D. (2019). Por qué es importante el financiamiento para empresas. Recuperado de: <https://digitalisthub.com/por-que-es-importante-el-financiamiento-paraempresas/>
- Hundskopf, O. (2012). Manual de derecho societario. Gaceta Jurídica.
- 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>

- 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](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36699/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JARAMILLO_MEZA_EUDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Jorge, A. (2024). Optimización de carteras de inversión con datos de acciones del mercado argentino. Recuperado de: <https://www.ucse.edu.ar/wp-content/uploads/2024/05/ROSPIDE-J-Optimizacion-de-carteras-de-inversion.pdf>
- Kisbel, H. (2020). 10 TIPOS de FINANCIAMIENTO con los que podemos EMPEZAR un NEGOCIO. Recuperado de: <https://mentediamante.com/blog/tiposfinanciamiento>
- Lara, E. (2023). La Importancia de la Rentabilidad Financiera para PYMES en México. Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-rentabilidad-financiera-para-pymes-en-contable-ll#:~:text=Competitividad%3A%20La%20rentabilidad%20permite%20a,calidad%20y%20a%20precios%20m%C3%A1s%20competitivos>
- Lizarazo, C. (2023). Las PyMEs en México: Retos e importancia. México: Recuperado de: <https://www.conekta.com/blog/las-pymes-en-mexico-retos-e-importancia>
- Llerena, J. (2023). El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes manufactureras de Comas 2023. Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135708/Llerena\\_AJW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135708/Llerena_AJW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mamani, L. (2021). Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa constructora Amafe contratistas generales SAC Año 2020. Universidad Ricardo Palma. Recuperado de: [https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/5002/CONT-T030\\_42819531\\_T%20%20%20MAMANI%20YLLATOPA%20LOURDES%20MARI\\_A.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/5002/CONT-T030_42819531_T%20%20%20MAMANI%20YLLATOPA%20LOURDES%20MARI_A.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Mavila, D. (2004). Garantías crediticias. *Notas Científicas*, 7(1), 61-64. Recuperado de: <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/idata/article/view/6112/5303>
- Medina, A. (2023). Sectores económicos. Recuperado de: <https://concepto.de/sectores-economicos/>
- Mignani, S. (2020). Financiamiento de pymes familiares en contextos de inestabilidad “La importancia del financiamiento para el crecimiento de la empresa familiar”. Universidad Siglo 21, Argentina.
- Modragon, S., & Hernandez. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Print version ISSN 0123-1472*, 12(30), 165 - 178. Recuperado de: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-14722011000100007](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007)
- Montserrat J. (2013). La financiación de la empresa. Recuperado de: [https://books.google.com.ec/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=d65miabsqCgC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Mora, C. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las PYMEs. Esmeraldas: Creative Commons. Recuperado de: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/401>
- Morales, H. (2024). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C S.A.C. – Huaraz, 2024. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37317/FINANCIAMIENTO\\_MICROEMPRESA\\_MORALES\\_LUCIO\\_HELEN\\_SCARLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37317/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_MORALES_LUCIO_HELEN_SCARLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Moren, J. (2014). Scribd. Obtenido de Teoría de mypes y financiamiento. Recuperado de: <https://es.scribd.com/document/249872720/Teoria-de-Mypes-Financiamiento>
- Ospina, J. (2018). Crédito formal vs Crédito informal. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3972177-credito-formal-vs-informal>
- Pajuelo, C. (2018). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de amarilis, 2017. Licenciatura, Universidad católica los ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables, financiera y administrativas, Huanoco.

- Peyón, J. (2013). Apoyando a las micro y pequeña empresa. Obtenido de Nuevas Características de las micro, pequeñas y medianas empresas. Recuperado de: <http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>
- Pichilingue, K. (2022). El financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021. Universidad Nacional de Barranca. Recuperado de: <https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/8b2cbde7-59a5-472b-90e6-1602c01c2c28/content>
- Quispe, R. (2020). En su investigación denominada: Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Arabya Contratistas Generales S.A.C. – Ayacucho, 2020. Recuperado de: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28248>
- 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 Sistemas E.I.R.L.- Ayacucho – 2023. Recuperado de: <https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4/6>
- Rodríguez, J. (2022). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa " SG Coralta SAC"-Ayacucho 2021 y propuesta de mejora. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Recuperado de: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28289>
- Rojas Andia, K. (19 de 10 de 2019). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para MYPES y PYMES. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocerfinanciamiento-MYPES-PYMES-51498-noticia/>
- Rueda Peves, G. (2016). Ley general de sociedades.
- Santos, J. (2020). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: “AVÍCOLA CHOQUE S.A.C., SATIPO, 2019.” (Tesis de Bachiller). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Satipo, Perú. Recuperado de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27540>
- Saucedo, H. (2018). Auditoría financiera del capital de trabajo en pymes. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=eD2dDwAAQBAJyprintsec=copyrightyr edir\\_esc=y#v=onepageyqyf=false](https://books.google.com.pe/books?id=eD2dDwAAQBAJyprintsec=copyrightyr edir_esc=y#v=onepageyqyf=false)

- Segura, S. (2022). Caracterización de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú rubro agua de mesa en la empresa San Juan E.I.R.L del distrito de Callería, 2019. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27556>
- Siguas, S. (2003). Proyecto de inversión para el servicio de alquiler de montacargas [Tesis de pregrado-Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio Institucional Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado de: [https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/ingenie/siguas\\_ss/siguas\\_ss.pdf](https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/ingenie/siguas_ss/siguas_ss.pdf)
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2024). Informe de estabilidad del sistema financiero. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-1.pdf>
- Tello, S. (2021). Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país. Recuperado de: <http://dx.doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. CICAG, 14(2), 284-303. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Trigoso, M. (2019). La empresa en el Perú: clasificación y la responsabilidad social empresarial. Recuperado de: <https://revistas.urp.edu.pe/index.php/Inkarri/article/download/2736/2872/>
- Unir (2023). La innovación en la empresa: concepto, importancia, tipologías y ejemplos. Recuperado de: <https://mexico.unir.net/noticias/economia/innovacion-en-una-empresa/>
- Valdivia (2022). Financiamiento y rentabilidad, de las micro pequeñas empresas nacionales del sector industrial, rubro agua de mesa del distrito de Manantay, 2020. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27507>
- Vargas, J. (2021). El financiamiento y su influencia para mejorar la rentabilidad de las Empresas Comercializadoras de Vehículos del Perú: caso Nor Autos Piura S.A.C. Piura, 2018. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20415>
- Vasquez, J. C. (2013). Apoyando a la pequeña y medias empresa. Obtenido de Importancia de las Mypes en el Perú. Recuperado de: <http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

- Westreicher, G. (2020). Teoría de la empresa. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>
- Yancari, J., Mamani, Á., y Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9-21. Recuperado de: <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>
- Zambrano, S., & Acuña, G. (2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. Artículo de la investigación. Recuperado de: <https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/2448/6266>
- Zanelli, M. (2021). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú. Caso empresa Corporación Industrial Miguelito S.A.C, Lima. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28115/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ZANELLI%20SALINAS\\_%20MAYRA\\_%20JOSSELINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28115/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZANELLI%20SALINAS_%20MAYRA_%20JOSSELINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Zapata, P. (2022). La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: "Ferretería Leonel" de Vite Álvarez Roger Enrique - Sechura periodo 2021 y propuesta de mejora. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25273>

## Anexos:

### Anexo 01: Carta de recojo de datos



Chimbote, 28 de octubre del 2024

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

Señor/a:

**KAREN LISBETH DIAZ MALCA  
CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L." DE LIMA, 2023, que involucra la recolección de información/datos en TODAS LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, a cargo de JOSEPH JAMIR TABOADA NOLE, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 70070853, durante el período de 05-09-2024 al 11-09-2024.

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

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

Atentamente.

CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.  
R.U.C: 2094638844  
Karen Lisbeth Diaz Malca  
Titular - Gerente  
D.N.I.: 73492074



Dr. NIÑO VELÁSQUEZ CASTILLO  
Coordinador de Gestión de Investigación

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



### CORPORACION ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.

#### AUTORIZACIÓN PARA INVESTIGACIÓN DE TESIS.

**NOMBRE DE LA EMPRESA:** CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.

**DIRECCIÓN** : AV: OSCAR BENAVIDES NRO 200 INT. E033 LIMA – LIMA - LIMA.

**AL ESTUDIANTE** : TABOADA NOLE, JOSEPH JAMIR

**UNIVERSIDAD** : UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE

**PROGRAMA** : EXTRACURRICULAR - TALLER DE TESIS

**TITULO DE LA TESIS** : EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” DE LIMA, 2023.

**LA CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.**, CON RUC N° 20605391444 AUTORIZA AL ESTUDIANTE TABOADA NOLE, JOSEPH JAMIR, **CON DNI N° 70070853** A REALIZAR UNA INVESTIGACIÓN DE TESIS EN NUESTRAS INSTALACIONES CON EL OBJETIVO DE CUMPLIR CON LOS REQUISITOS ACADEMICOS DEL PROGRAMA EXTRACURRICULAR DE LA UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE.

CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.  
R.U.C.: 20605391444  
  
Karen Liebeth Esaz Malca  
Titular - Gerente  
D.N.I.: 73492074

### Anexo 03: Matriz de consistencia lógica

**Título:** El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” -Lima, 2023.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023?</p>	<p>1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.</p> <p>2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.</p> <p>3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023.</p>	<p>No aplica hipótesis</p>	<p>Variable: FINANCIAMIENTO</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>Costos del financiamiento</p> <p>Plazo de financiamiento</p> <p>Usos del financiamiento</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>Tipos de la rentabilidad</p> <p>Importancia de la rentabilidad</p> <p>Ratios de rentabilidad</p>	<p>Tipo de Inv: Cualitativo</p> <p>Nivel de Inv: Descriptivo</p> <p>Diseño de Inv: No experimental</p> <p>Población: Microempresas del sector comercio</p> <p>Muestra: Empresa comercial: CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L - Lima</p>

**Fuente:** Elaboración propia.

## Anexo 04: Instrumento de recolección de información



# UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Reciba un cordial saludo:

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

El presente cuestionario tendrá como finalidad acopiar información respecto de la microempresa con propósito del proyecto de investigación denominado El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Corporación Eléctricas Dymaldy E.I.R.L.” - Lima, 2023.

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.

**1. ¿El crédito que obtuvo fue interno o externo?**

- a) Interno: Recurso propios      b) Externo: terceros

**2. ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?**

- a) Caja municipal      b) Cooperativa      c) Banco      d) Prestamista

**3. ¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo?**

- a) Corto plazo      b) Largo plazo

**4. ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?**

- a) 1      b) 2      c) 3

**5. ¿Usted planifico y analizo para pedir el crédito?**

- a) Si      b) No

**6. ¿Usted realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?**

- a) Si      b) No

**7. ¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable?**

- a) Si      b) No

**8. ¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito?**

- a) 6 meses      b) 1 año      c) 2 años

**9. ¿En que ha utilizado el crédito financiero que obtuvo?**

- a) Inversión      b) materiales      c) capital de trabajo

**10. ¿Piensa usted que el estado debe de otorgar créditos directos?**

- a) Si      b) No

**11. ¿El crédito financiero contribuyo o ayudo al crecimiento de rentabilidad de su empresa?**

- a) Si      b) No

**12. ¿Cree usted que el financiamiento obtenido para su empresa fue suficiente para alcanzar sus objetivos planteados?**

- a) Si      b) No

**13. ¿Para usted es rentable la empresa que tiene?**

- a) Si      b) No

**14. ¿Usted compara su rentabilidad actual con la rentabilidad de los años anteriores?**

- a) Si      b) No

**15. ¿Usted cree que la productividad en su empresa ha mejorado en el último año?**

- a) Si      b) No

**16. ¿La rentabilidad que obtuvo se utilizó en compra de activos?**

- a) Si      b) No

**17. ¿Cree usted que el éxito de la rentabilidad depende de un buen uso de los recursos?**

- a) Si      b) No

**18. ¿Usted conoce o sabe las ratios de rentabilidad?**

- a) Si      b) No

**19. ¿Usted realiza estrategias para poder generar más rentabilidad?**

- a) Si      b) No

**20. ¿Cree usted que las estrategias utilizadas fueron buenas para mejorar su rentabilidad?**

- a) Si      b) No

**21. ¿Usted realiza algún tipo de análisis para ver el nivel de rentabilidad que tiene?**

- a) Si      b) No

**Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos**

**Ficha de identificación del experto para proceso de validación**

Nombres y Apellidos: Cesar Augusto Sanchez Rodriguez

Nº DNI / CE : 46023828

Edad: 35 años

Teléfono / celular: 993928030

Email: CSR\_CONIA270189@hotmail.com

Título profesional: CONTADOR

Grado académico: Maestría  X

Doctorado:      

Especialidad: TRIBUTACION

Institución que labora: GRIFOS ISAAC NR S.A.C.

Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” – DE LIMA, 2023

Autor: TABOADA NOLE, JOSEPH JAMIR

Programa académico: ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Firma**



**Huella Digital**

## FORMATO DE FICHA DE VALIDACION

<b>Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” – DE LIMA, 2023</b>								
	<b>VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO</b>	<b>Relevancia</b>		<b>Pertinencia</b>		<b>Claridad</b>		<b>Observaciones</b>
	<b>DIMENSIÓN 1: FUENTES DEL FINANCIAMIENTO</b>	<b>Cumple</b>	<b>No cumple</b>	<b>Cumple</b>	<b>No cumple</b>	<b>Cumple</b>	<b>No cumple</b>	
1	¿Piensa usted que el estado debe de otorgar créditos directos? a) Si                      b) No	X		X		X		
2	¿El crédito que obtuvo fue interno o externo? a) Interno: Recurso propios      b) Externo: terceros	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: TIPOS DE FINANCIAMIENTO</b>							
3	¿Usted planifico y analizo para pedir el crédito? a) Si                                      b) No	X		X		X		
4	¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue? a) Caja municipal                      b) Cooperativa                      c) Banco d) Prestamista	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: COSTOS DEL FINANCIAMIENTO</b>							
5	¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero? a) 1                                      b) 2                                      c) 3	X		X		X		
6	¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable? a) Si                                      b) No	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 4: PLAZO DE FINANCIAMIENTO</b>							
7	¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo? a) Corto plazo                      b) Largo plazo	X		X		X		
8	¿Usted realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	X		X		X		

	a) Si b) No						
9	¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito? a) 6 meses      b) 1 año      c) 2 años	X		X		X	
<b>DIMENSIÓN 5: USOS DEL FINANCIAMIENTO</b>							
10	¿En que ha utilizado el crédito financiero que obtuvo? a) Inversión      b) materiales      c) capital de trabajo	X		X		X	
11	¿El crédito financiero contribuyo o ayudo al crecimiento de rentabilidad de su empresa? a) Si      b) No	X		X		X	
12	¿Cree usted que el financiamiento obtenido para su empresa fue suficiente para alcanzar sus objetivos planteados? a) Si      b) No	X		X		X	
<b>VARIABLE 2: RENTABILIDAD</b>							
<b>DIMENSIÓN 1: TIPOS DE LA RENTABILIDAD</b>							
1	¿Para usted es rentable la empresa que tiene? a) Si      b) No	X		X		X	
2	¿Usted compara su rentabilidad actual con la rentabilidad de los años anteriores? a) Si      b) No	X		X		X	
3	¿La rentabilidad que obtuvo se utilizó en compra de activos? a) Si      b) No	X		X		X	
<b>DIMENSIÓN 2: IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD</b>							
4	¿Usted cree que la productividad en su empresa ha mejorado en el último año? a) Si      b) No	X		X		X	
5	¿Cree usted que el éxito de la rentabilidad depende de un buen uso de los recursos? a) Si      b) No	X		X		X	



## Anexo 06: Formato de consentimiento informado



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este protocolo es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento.

De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación se titula EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” - LIMA, 2023 y es dirigido por TABOADA NOLE, JOSEPH JAMIR, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar la incidencia del control interno en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” - LIMA, 2023

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo [taboadanole@gmail.com](mailto:taboadanole@gmail.com), para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: KAREN LISBETH DIAZ MALCA

Fecha: 11/07/2024

Correo electrónico: [ventas@corporaciondymaldy.com](mailto:ventas@corporaciondymaldy.com)

Firma del participante:

Firma del investigador: