



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." -
TRUJILLO, 2023**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

VILLALOBOS PAREDES, POOL FELIX

ORCID:0000-0003-1850-690X

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID:0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0320-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:51** 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 LA MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." - TRUJILLO, 2023**

Presentada Por :
(1203142002) **VILLALOBOS PAREDES POOL FELIX**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **15**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

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

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR
Presidente

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." - TRUJILLO, 2023 Del (de la) estudiante VILLALOBOS PAREDES POOL FELIX, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 24% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 18 de Diciembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A mis padres, por cada consejo brindado para poder vencer cada dificultad presentada a lo largo de mi vida. Siendo los pilares más importantes de mi vida.

A mis hermanos quienes me han brindado su apoyo a lo largo de mi vida universitaria, dando ánimos para poder continuar.

A cada uno de mis familiares, quienes con su apoyo incondicional han sido partícipes de mi formación profesional.

Pool F. Villalobos Paredes.

Agradecimientos

A Dios por darme la fortaleza y guiarme para seguir mi camino permitiéndome superar cada uno de los obstáculos pudiendo lograr cada uno de mis objetivos.

A mi familia por ser mi apoyo emocional fundamental para avanzar en este proceso de aprendizaje y nunca dejarme caer.

Al asesor quien brindo su apoyo, conocimientos y paciencia para la realización del presente informe de tesis.

Pool F. Villalobos Paredes.

| | |
|--|-------------|
| Carátula..... | I |
| Dedicatorias | IV |
| Agradecimientos..... | V |
| Índice General..... | VI |
| Resumen | VIII |
| Abstract | IX |
| I. Planteamiento del problema de investigación | 10 |
| II. Marco teórico | 15 |
| 2.1 Antecedentes: | 15 |
| 2.1.1 Internacionales | 15 |
| 2.1.2 Nacionales | 16 |
| 2.1.3 Regionales | 18 |
| 2.1.4 Locales | 18 |
| 2.2 Bases teóricas: | 20 |
| 2.2.1 Teoría del financiamiento..... | 20 |
| 2.2.2 Teoría de la rentabilidad..... | 25 |
| 2.2.3 Teoría de la empresa | 29 |
| 2.2.4 Teoría de la MYPE..... | 33 |
| 2.2.5 Teoría de los sectores productivos | 33 |
| 2.2.6 Teoría del sector comercio | 34 |
| 2.2.7 Breve descripción de la microempresa del caso de estudio | 34 |
| 2.3 Hipótesis..... | 35 |
| III. Metodología | 36 |
| 3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación..... | 36 |
| 3.1.1 Tipo de investigación | 36 |
| 3.1.2 Nivel de investigación | 36 |
| 3.1.3 Diseño de investigación | 36 |
| 3.2 Población y muestra: | 37 |
| 3.2.1 Población..... | 37 |
| 3.2.2 Muestra..... | 37 |

| | |
|--|-----------|
| 3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables | 38 |
| 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos: | 41 |
| 3.4.1 Técnicas..... | 41 |
| 3.4.2 Instrumentos | 41 |
| 3.5 Métodos de análisis de datos/información | 41 |
| 3.6 Aspectos éticos..... | 41 |
| IV. Resultados..... | 43 |
| 4.1 Respecto al objetivo específico 1 | 43 |
| 4.2 Respecto al objetivo específico 2 | 43 |
| 4.3 Respecto al objetivo específico 3: | 44 |
| 4.4 Respecto al objetivo específico 4: | 45 |
| 4.5 Respecto al objetivo específico 5: | 45 |
| V. Discusión..... | 46 |
| 5.1 Respecto al objetivo específico 1 | 46 |
| 5.2 Respecto al objetivo específico 2: | 46 |
| 5.3 Respecto al objetivo específico 3: | 47 |
| 5.4 Respecto al objetivo específico 4: | 48 |
| 5.5 Respecto al objetivo específico 5: | 49 |
| VI. Conclusiones | 52 |
| 6.1 Respecto al objetivo específico 1: | 52 |
| 6.2 Respecto al objetivo específico 2: | 52 |
| 6.3 Respecto al objetivo específico 3: | 52 |
| 6.4 Respecto al objetivo específico 4: | 52 |
| 6.5 Respecto al objetivo específico 5: | 53 |
| 6.6 Respecto al objetivo general:..... | 53 |
| VII. Recomendaciones..... | 54 |
| Referencias bibliográficas | 55 |
| 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 lógica. | 64 |
| Anexo 04: Instrumento de recolección de información..... | 67 |
| Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos | 73 |
| Anexo 06: Formato de consentimiento informado..... | 78 |

Resumen

La investigación realizada contó con el objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023. El tipo de investigación fue cualitativo con nivel descriptivo, correlacional simple y diseño no experimental, descriptivo y de caso, la muestra de la microempresa INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L. de Trujillo. Para recabar información se empleó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Encontrando los siguientes resultados referente al objetivo específico 1: El perfil del titular de la microempresa es: su edad fluctúa entre 40 y 50 años. Respecto al objetivo específico 2: la microempresa estudiada tiene más de 10 años de antigüedad. Respecto al objetivo específico 3: Para que las empresas logren subsistir a lo largo del tiempo, es fundamental contar con financiamiento que les permita mantener la liquidez. Respecto al objetivo 4: La rentabilidad de la microempresa no ha experimentado variaciones ni aumentos en los últimos cinco años.

Palabras clave: endeudamiento, financiamiento, rentabilidad

Abstract

The research carried out had the general objective of determining the impact of financing on the profitability of the microenterprise “INVERSIONES Y DISTRIBUCION SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023. The type of research was qualitative with a descriptive level, simple correlational and non-experimental, descriptive and case design, the sample of the microenterprise INVERSIONES Y DISTRIBUCION SANTA ISABEL E.I.R.L. from Trujillo. To collect information, the survey technique was used and the questionnaire was used as an instrument. Finding the following results regarding specific objective 1: The profile of the owner of the microenterprise is: his age fluctuates between 40 and 50 years. Regarding specific objective 2: the microenterprise studied is more than 10 years old. Regarding specific objective 3: For companies to survive over time, it is essential to have financing that allows them to maintain liquidity. Regarding objective 4: The profitability of the microenterprise has not experienced variations or increases in the last five years.

Keywords: debt, financing, profitability

I. Planteamiento del problema de investigación

Hoy en día, el financiamiento se ha vuelto esencial para fomentar el crecimiento empresarial. Esto se debe al aporte del capital mediante el aporte de accionistas además que el efectivo que genera la propia empresa no llega a ser suficiente en muchos casos. Es así que, acceder a condiciones de financiamiento favorables puede resultar en la ampliación de la empresa, mejoras en nuevas tecnologías y un aumento en la capacidad tanto productiva como operativa, llevando a un incremento en la productividad (Colegio de Contadores Públicos de México, 2019).

Desde el aspecto global, según datos de la OCDE, las empresas en su mayoría son pequeñas o medianas. En este contexto, contar con acceso financiero es crucial para mantener una liquidez importante que permita el desarrollo de la empresa cumpliendo con pagos correspondientes (OCDE, 2019).

De tal manera en Europa, que las pequeñas y medianas empresas (MYPE) se encuentran representadas por un 50% aproximadamente la cuales requieren de financiamiento externo, recurriendo a préstamos bancarios. Según la data de la Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca (CESGAR), en España, el 58% de las PYME han recurrido a alguna fuente de capital en 2021 (El País, 2023).

El informe de CESGAR indica que son los préstamos bancarios, crédito de proveedores y el leasing o denominado arrendamiento financiero viene a ser instrumentos de financiamiento con mayor utilidad, que representa el 70% de las preferencias en el financiamiento. Además, la demanda sobre capital externo varía según al tipo y tamaño de organización. En empresas con entre 10 y 49 empleados, el porcentaje de necesidad de financiamiento alcanzó el 84%, mientras que en las empresas más pequeñas fue del 53%. (El País, 2023).

La situación de América Latina y el Caribe, según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99.5% del total de empresas, desempeñando un papel crucial en la economía de la región al contribuir con el 25% del PIB y el 60% del empleo (Herrera, 2020).

Sin embargo, según una encuesta del Banco Mundial, las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMES) en América Latina enfrentan dificultades significativas para acceder a financiamiento. Los países con ingresos medios o bajos tienen mayores problemas para obtener crédito en comparación con los países de ingresos altos. Como resultado, los préstamos a MiPyMES representan una proporción muy baja en la cartera de créditos del sistema bancario latinoamericano.

Además, hay una notable distinción en el acceso a financiamiento según la dimensión de la empresa y su antigüedad. La probabilidad de acceso al crédito para una empresa mediana (entre 20 y 100 empleados) es un 20% mayor que para una pequeña empresa (entre 10 y 20 empleados). De manera similar, las empresas con al menos tres años de existencia tienen una mejor valoración en comparación con las empresas recién establecidas (Álvarez et al., 2021).

De acuerdo con el informe más reciente de demografía empresarial del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el total de empresas activas en el país llegó a 3.2 millones al 31 de marzo de 2023, reflejando un incremento del 5.3% en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, según una encuesta del Banco Mundial, las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMES) en América Latina enfrentan dificultades significativas para acceder a financiamiento. Los países con ingresos medios o bajos tienen mayores problemas para obtener crédito en comparación con los países de ingresos altos. Como resultado, los préstamos a MiPyMES representan una proporción muy baja en la cartera de créditos del sistema bancario latinoamericano.

Además, hay una notable distinción en el acceso a financiamiento, según la dimensión de la empresa y su antigüedad. La probabilidad de acceso al crédito para una empresa mediana (entre 20 y 100 empleados) es un 20% mayor que para una pequeña empresa (entre 10 y 20 empleados). De manera similar, las empresas con al menos tres años de existencia tienen una mejor valoración en comparación con las empresas recién establecidas (Álvarez et al., 2021).

En el Perú, se calcula que aproximadamente 1.7 millones de empresas son formales. De ellas, el 95.2% son microempresas, el 4.1% son pequeñas empresas

y el 0.2% son medianas empresas. Las cuales emplean a más del 90% de la población económicamente activa (PEA) en el sector privado. Por lo tanto, el desarrollo de las MYPE contribuye a incrementar la rentabilidad, lo que a su vez impulsa el crecimiento y dinamismo económico (ComexPeru, 2022).

De acuerdo con el informe más reciente de demografía empresarial del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el total de empresas activas en el país llegó a 3.2 millones al 31 de marzo de 2023, reflejando un incremento del 5.3% en comparación con el mismo período del año anterior. En términos de clasificación por actividad económica, el comercio minorista agrupa la mayor cantidad de empresas, con 970,979, seguido por servicios diversos 480,084, comercio mayorista 332,635, servicios a empresas 305,616 y servicios de comidas y bebidas 249,923 (INEI, 2023).

Según los datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG), en 2022, el 48.2% de las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPE) disponía de al menos un producto financiero formal está en uso, lo que sugiere una mayor accesibilidad a servicios bancarios y otras fuentes de financiamiento. Además, el 47% de las MYPE contaba con al menos un producto de ahorro. Por otra parte, el Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de la SBS indica que, en diciembre del 2022, el 14.1% de los créditos concedidos estaban destinados a MYPE. (ComexPeru, 2023).

En comparación con 2021, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) reportó que el crédito al sector privado alcanzó los S/ 386,526 millones, de los cuales el 65.4% fue destinado a empresas y el 34.6% a individuos. Dentro del crédito a empresas, el 50.4% se dirigió a medianas, pequeñas y microempresas, mientras que el 49.6% fue para grandes empresas (ComexPeru, 2022).

De acuerdo con el mismo reporte, un 45% de las Mypes enfrenta dificultades para acceder a crédito. El financiamiento es especialmente limitado para las pequeñas empresas, las del sector minorista y aquellas lideradas por mujeres. Además, muchas empresas prefieren no recurrir a las instituciones financieras para obtener capital de trabajo o inversiones (ComexPeru, 2022).

De acuerdo con el mismo reporte, un 45% de las MYPE enfrenta dificultades para acceder a créditos. El financiamiento es especialmente limitado para las micro y pequeñas empresas, las del sector minorista y aquellas lideradas por mujeres. Además, muchas empresas prefieren no recurrir a las instituciones financieras para obtener capital de trabajo o inversiones, debido a que las tasas de interés que cobran son relativamente altas (ComexPerú, 2022).

A nivel regional, en La Libertad se estima que hay 96,519 empresas, predominantemente en el comercio minorista y los servicios (INEI, 2023). Estas empresas presentan un alto grado de informalidad, ya que la mayoría opera sin formalizarse.

En Trujillo, se ha observado un rápido crecimiento en el número de Mypes, con la creación de aproximadamente 55,000 nuevas empresas entre 2017 y 2018. Sin embargo, se pronostica que solo 5,000 de estas están formalizadas (El Ferrol, 2019). El acceso financiero de ver limitada por la existente alta tasa de informalidad, ya que muchas de estas empresas no tienen un historial que respalde sus operaciones, lo cual afecta negativamente su crecimiento y rentabilidad.

Para entender mejor el financiamiento disponible para las empresas locales y su impacto en la rentabilidad, se ha seleccionado a la empresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” como caso de estudio, debido a que se desconoce la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha microempresa. Por las razones expuestas, la formulación del problema de investigación fue el siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023?

Para dar respuesta a la formulación del problema de investigación se planteó el siguiente objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023

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

1. Identificar y describir el perfil del titular gerente de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.
2. Identificar y describir el perfil de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.
4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.
5. Identificar y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.

Desde la perspectiva teórica, la presente investigación se basó en recopilar información necesaria que nos permita sustentar la teoría con respecto al financiamiento y la rentabilidad, permitiendo conceptualizar las variables para el estudio. Así mismo, se definió una estructura de indicadores que permitió la evaluación, dicha evaluación permitió contextualizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la microempresa estudiada.

A nivel metodológico, se empleó técnicas de investigación que nos permitió recolectar datos que sean objetivos por lo que fue necesario aplicar instrumentos que han sido validados y alto índice de confiabilidad. Se aplicaron técnicas para analizar la información y datos descriptivos. Finalmente, desde el nivel práctico ha sido de gran importancia para la investigación presentada, en donde los resultados fueron fundamentales para que sean un soporte en las decisiones que los encargados tomen en la microempresa INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L. de Trujillo.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En la investigación realizada se pudo encontrar antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del mundo, menos en alguna ciudad del Perú; habiendo utilizado las variables y unidades de estudio de nuestra investigación.

Rodríguez (2021) en su proyecto de investigación denominado “El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocero del Ecuador” tiene como fin analizar el efecto que tiene el endeudamiento y la rentabilidad de las MIPYMES del sector arrocero del Ecuador. Basándose principalmente en poder determinar fuentes de las microempresas utilizan para sostenerse económicamente y así poder medir el nivel de rentabilidad en donde los empresarios deben tomar la decisión por un financiamiento óptimo de acuerdo a sus necesidades las cuales les genere ventajas y estas a su vez puedan generar cambios que requiera la empresa mejorando sus niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Dicha decisión se verá reflejada en la estabilidad financiera debido a que estas buscan apoyos financieros en los gobiernos nacionales luchando por reconocimientos. La administración del dinero es fundamental para la rentabilidad de la misma, si bien las ganancias no son altas las personas deciden optar por el financiamiento a largo plazo en entidades financieras, generando un costo elevado debido a los intereses. El fin de esta investigación es que el sector arrocero del Ecuador pueda aumentar su rentabilidad de las MIPYMES; asimismo para poder reconocer el nivel de liquidez de los empresarios, es necesario aplicar indicadores y analizar el rendimiento financiero de las empresas a nivel comparativo del sector al que pertenecen.

Los hallazgos revelaron que la mayoría de los propietarios o administradores de estas empresas son hombres, con edades entre 40 y 50 años y con educación superior. Predominantemente, las empresas se dedicaron al comercio, representando el 55% del total, y tenían una antigüedad de 5 años. En términos de financiamiento, el 85% de las MYPES recurrieron a préstamos de bancos privados con plazos superiores a 5 años, con un monto promedio de más de \$20,000 destinado principalmente a capital de trabajo. Además, el 88% de las Mypes logró aumentar su rentabilidad después de recibir el financiamiento. En conclusión, el estudio evidenció que el financiamiento contribuye positivamente al incremento de la rentabilidad.

2.1.2 Nacionales

En la investigación realizada se logró encontrar antecedentes nacionales de todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en la alguna ciudad del Perú; menos alguna ciudad de la región La Libertad; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de estudio de nuestra investigación.

Tapia (2023) en su tesis “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020. Tuvo como objetivo determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020-2021, por lo que se planteó que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad se daría de manera positiva. La presente investigación cuenta con un enfoque cuantitativo de alcance explicativo debido a que establece pasos para comprobar la hipótesis, con un diseño no experimental-longitudinal por lo que no se contaría con ninguna alteración en las variables presentadas. La población se basó en el área de contabilidad de la empresa y la documentación pertinente a esta área, siendo la muestra los reportes financieros y a su vez los estados del mismo. Teniendo como técnica de recolección de datos el análisis documental y como instrumento la ficha de análisis documental. Obteniendo como resultado que el financiamiento fue favorable en la rentabilidad de los años indicados en el título, es decir, de los dos periodos. Llegando a contar con una rentabilidad de 3.83% en el 2020 y 2.58% en el 2021.

Concluyendo de manera positiva en que el financiamiento logra influir en la rentabilidad de la empresa y eso se debe a que la empresa ha sabido manejar su dinero de manera eficiente lo cual se ve reflejado en los resultados.

Escriba & García (2021) en su estudio de investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C., indica que el objetivo para determinar si existe relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Recubrimiento Marinos S.A.C. En términos metodológicos, se empleó el método hipotético-deductivo con un enfoque cuantitativo con un diseño de estudio no experimental de corte transversal y correlacional. Para poder obtener los datos se elaboró una encuesta que fue aplicada a 15 empleados que se encontraban directamente involucrados con el problema investigado, el cuestionario de apolo con escala de Likert (instrumento) por lo cual la muestra es igual a la población. Por consiguiente, para garantizar la fiabilidad del instrumento, se realizó la validación del instrumento por tres expertos, certificando mediante la aplicación del alfa de Cronbach, obteniendo un valor de 0.881 que permite indicar una alta fiabilidad y validez del instrumento para su uso. Además, se encontró una correlación positiva moderada entre la gestión financiera y la rentabilidad, con una estimación estadística de Pearson de 0.502 y un p-valor menor a 0.04 ($p < 0.05$). Esto confirma la hipótesis que el autor plantea, demostrando que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C. durante el periodo 2018-2020.

Esqueche (2022) en su investigación “El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de CRIST HOUSE S.A.C., La Victoria 2019, para optar el título profesional se basa en la problemática que presenta la empresa. De tal manera, fue necesario el método de financiamiento para su capital de trabajo, mostrando su financiamiento bancario una excelente alternativa debido a que le permitió optimizar los resultados analizados. Su investigación es descriptiva correlacional ya que describe la realidad de manera objetiva, utiliza como técnica la recolección de datos como la entrevista. Dicha entrevista fue aplicada a dos de los trabajadores de la empresa (gerente y contador). Se utilizó el análisis de estados financieros a

través de ratios llegando a la conclusión que el financiamiento bancario aplicado es beneficioso para la empresa en cuanto maximiza sus utilidades.

2.1.3 Regionales

En la investigación realizada no se logró encontrar antecedentes regionales que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de este estudio en alguna ciudad de la región La Libertad.

2.1.4 Locales

En la presente investigación se encontró algunos antecedentes locales de los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en alguna ciudad de la provincia de Trujillo; que hayan investigado las mismas variables y unidades de estudio de nuestra investigación.

Salgado & García (2021) en su tesis: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. – 2020”, tiene como fin determinar cómo el financiamiento adoptado incide en la rentabilidad de la empresa estudiada en el periodo 2020. Por lo que se tuvo como población documentos brindados por la empresa analizada. Tiene un diseño no experimental siendo sus resultados: Wacc un 10.51% y su ROE un 0.022% señalando que el negocio debería contar con un mínimo de 10.51% de retorno financiero que le permita cubrir su inversión, dicha situación no se llega a cumplir en este caso. Además, se comparó el ROE con el ROA, identificando que el ROE muestra un índice mayor, exponiendo un comportamiento positivo debido a que demuestra que el activo se ha invertido mediante deuda con terceros, aumentando la rentabilidad. Permitiendo concluir que la estructura financiera se da de manera positiva en la rentabilidad de empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C. en el periodo 2020.

Cabada & Estela (2022) en su investigación para su tesis denominada: “El financiamiento para inversión en activos fijos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Cimento S.A.C. en Trujillo”, tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento de los activos fijos contribuye a la mejora de la rentabilidad de la empresa Corporación Cimento SAC, Trujillo, 2020-2021. Considerando un diseño correlacional con corte transversal siendo su unidad de análisis la información financiera en relación

a las decisiones de financiamiento para activos fijos y la rentabilidad de la empresa. Empleando el instrumento de ficha de registro de datos y la guía de observación. Para poder contrastar la hipótesis se aplicó la prueba de Willcoxon evidenciando el valor de $P > 0.05$, lo cual demuestra que no existe diferencia entre los indicadores de la rentabilidad, rechazando la hipótesis planteada ya que la muestra es muy pequeña. Concluyendo que el financiamiento de activos fijos ha contribuido al incremento de la rentabilidad.

Gutierrez (2024) en la investigación para su tesis “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa International Group Gutierrez S.A.C. de Trujillo, 2024”, tiene el objetivo de identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INTERNATIONAL GROUP GUTIERREZ S.A.C.” de Trujillo, 2024. Su investigación se basó en un diseño cualitativo, descriptivo, no experimental y de caso, se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumentos un cuestionario constituido de preguntas cerradas. Identificando la incidencia del financiamiento de manera parcial en la rentabilidad de la microempresa del caso de estudio. A su vez, existen deficiencias como: el no contar con un manual de organización de funciones, escasa capacitación al personal en el ámbito financiero, dificultad al momento de las operaciones financieras ante entidades bancarias lo cual obstruye el cumplimiento de las metas financieras de la microempresa estudiada. Por lo que la rentabilidad, no ha sido favorable en los dos últimos años ya que no se logró encontrar estrategias para una mejora, no sólo en la rentabilidad sino también en otros aspectos necesarios para el desarrollo de la empresa indicada.

Gutierrez (2021) en su trabajo de investigación: “El financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa “Corporación Geoverde S.A.C.” Trujillo 2020”, tuvo como objetivo general determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa CORPORACIÓN GEOVERDE S.A.C ubicado en la ciudad de Trujillo, teniendo un diseño no experimental – descriptivo, aplicando un cuestionario de 13 preguntas, llegando a utilizar la técnica de la encuesta cuyos resultados según el objetivo específico N° 1 fueron que, del total de personas encuestadas, el 80% indica que la fuente de financiamiento para la

empresa ha sido con nuevos aportes por parte de los socios, contribuyendo a la mejora del capital de la empresa, asimismo según el objetivo específico N°2 indica que, el 90% de los encuestados señalaron que no es necesario los ratios para poder evaluar la rentabilidad de la empresa, ya que no se analiza si el financiamiento afecta o no en la rentabilidad; por otro lado, el 70% de las personas encuestadas indicó que hubo un aumento en la rentabilidad en comparación a los últimos años ; finalmente, según las encuestas realizadas conforme al objetivo específico N°3, el 80% de las personas encuestadas indicaron que gracias al financiamiento obtenido hubo un incremento en la rentabilidad de la empresa, asimismo el 60% de los encuestados indicaron que como resultado del financiamiento solo obtuvieron el 10% de incremento en la rentabilidad de la empresa; teniendo en cuenta que dicha investigación resultara útil como referencia para las micro y pequeñas empresas.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Enfoques teóricos del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani

Según los autores Franco Modigliani y Merton Miller, proponen una teoría del financiamiento diferente a la reconocida Proposiciones M-M o Teoría Mo-Mi. Después de revisar las características principales de estas proposiciones, se comparan sus efectos con la realidad empresarial, identificando un error: estas Proposiciones habían llegado a la conclusión de que las decisiones de financiamiento no afectan significativamente la rentabilidad de la empresa y que la preferencia por el endeudamiento sobre el capital propio se fundamenta en las ventajas impositivas. Las mencionadas ventajas impositivas se conocen como Escudo Fiscal (Tax Shield), definido como el producto de la tasa de impuestos directos y el nivel de endeudamiento; señalando que esta conclusión contradice la realidad del mercado, lo que cuestiona las hipótesis en las que se basa. Para corregir esto, se ofrece una nueva versión de la Proposición II y se elimina la Proposición III, demostrando que el factor impositivo sólo es relevante en situaciones específicas y, por lo tanto, no puede servir como base para una teoría

general del financiamiento. Se ofrecen propuestas adicionales, eliminando la suposición de que las tasas de endeudamiento son siempre inferiores al rendimiento operativo de las empresas, y reconociendo la necesidad de que los mercados sean eficientes en todas las etapas de su evolución y para cualquier tipo de empresas.

2.2.1.1.2 Teoría del financiamiento del orden jerárquico

La presente teoría se originó a raíz de los estudios de Stewart C. Myers y Nicholas S. Majluf en el año 1984, y sugiriendo que las empresas no siempre tienen una estructura de capital óptima, en contraste con lo que propone la teoría del trade-off. Este enfoque considera algunas deficiencias del mercado, en especial aquellas relacionadas con la información asimétrica (Moreira y Rodríguez, 2006). En mercados óptimos, la información es accesible y se distribuye libremente entre todos los accionistas sin restricciones, lo que significa que todos los participantes del mercado tienen acceso igualitario a la información sobre las empresas que buscan financiamiento en ese entorno de manera equitativa.

En los mercados imperfectos, la disponibilidad de información puede ser desigual, lo que otorga a los gerentes de las empresas una ventaja significativa en su acceso a dicha información. Esta disparidad puede provocar conflictos entre los directivos de las empresas, los accionistas, los acreedores y los posibles inversores. (Mondragón - Hernández, 2011).

2.2.1.2 Fuentes del financiamiento

Los autores Bea, Muños y Sánchez (2023) indica que, para optar un financiamiento puede provenir de diversas fuentes, tales como:

2.2.1.2.1 Internas: son aquellos fondos que se generan en una misma organización mediante sus operaciones y ganancias retenidas.

2.2.1.2.2 Externas: aquellos fondos que provienen de fuentes externas, tales como préstamos bancarios, emisión de acciones, bonos y deuda corporativa.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento:

2.2.1.3.1 Sistema bancario

Los autores Espín y Avilés en su investigación en el año 2022 hacen referencia a aquellas instituciones bancarias las cuales se desarrollan dentro de una economía, siendo importante dentro del sistema financiero. Ya que incluye bancos comerciales, de ahorros, préstamos, hipotecas y otros a personas y empresas. El sistema bancario es regulado por autoridades gubernamentales que permite contar con una estabilidad y confianza en el sistema financiero en general

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal

Son entidades financieras que, aunque no cuentan con licencias bancarias completas, forman parte del sistema no bancario al participar en la intermediación o en la prestación de servicios financieros. Entre estas se encuentran las compañías de seguros, los fondos mutuos, las empresas de factoring, microfinanzas y de financiamiento. También están las cajas municipales y las cajas rurales. A pesar de no ser bancos, realiza funciones similares al proporcionar financiamiento y oportunidades de inversión. Aunque los requisitos para este sector pueden variar respecto al sistema bancario, también están sujetos a regulación (Rosa y Warman, 2016).

2.2.1.3.3 Sistema informal

Se analiza cómo las economías informales, incluidas las redes de financiamiento informal, surgen en respuesta a la falta de acceso a sistemas formales. Argumenta que, en países en desarrollo, las microempresas y familias recurren a mecanismos informales como familiares, amigos o prestamistas privados para obtener crédito (Soto, 1986)

2.2.1.4 Costos del financiamiento

2.2.1.4.1 Tasas de interés activa y pasiva

- a) Tasa de interés activa: hace referencia al costo que cobran los bancos o instituciones financieras por prestar dinero.

b) Tasa de interés pasiva: Es la tasa de interés que las instituciones financieras pagan a los depositantes por los fondos que captan en forma de ahorros o depósitos.

2.2.1.4.2 TCEA anual

La TCEA (Tasa de Costo Efectivo Anual) es una métrica financiera la cual refleja el costo real de un préstamo en términos anuales, incluye todos los cargos asociados a este (Albamar, 2024).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Según Soto (2020), los plazos del financiamiento son: corto plazo y largo plazo.

2.2.1.5.1 Corto plazo

Según Rodríguez (2021) el financiamiento a corto plazo es un tipo de financiamiento que debe ser pagado en un período igual o menor a un año, utilizado generalmente para cubrir necesidades inmediatas de liquidez o capital de trabajo. estos son los tipos a corto plazo:

a. Crédito comercial.

Describe la situación en donde el comprador no puede cancelar el crédito solicitado hasta que lo reciba; ya que, si la empresa retira el efectivo después de percibir la factura, podría quedarse sin efectivo, por lo que optaría a pedir dinero prestado para cubrir los pagos en fechas futuras.

b. Crédito bancario

Transacción en la que un banco transfiere una cantidad de dinero a una institución, junto con los intereses, y establece un acuerdo que define el plazo para el reembolso de dicha suma.

c. Línea de crédito

La empresa y la institución financiera establecen una cantidad de dinero a corto plazo para lo cual llegan a un acuerdo sin necesidad de contar con una garantía. Es similar a las tarjetas de crédito en el sentido de que ofrece un límite de efectivo proporcionado por los bancos.

d. Pagaré

El deudor mediante un documento se compromete a reembolsar el importe del pago al acreedor en una fecha específica.

e. Factoring

Los comerciantes mediante el sistema factoring establecen acuerdos con los clientes para facilitar el cobro de los pagos; por lo que el comerciante proporcionaría un adelanto sobre sus facturas pendientes, generando así un pago por adelantado.

2.2.1.5.2 Largo plazo

Según los autores Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J. & Jordan, B. (2020) el financiamiento a largo plazo es un tipo de financiamiento cuyo plazo de pago supera un año, destinado generalmente a inversiones en activos fijos, expansión empresarial o proyectos a largo plazo, estos son los tipos a largo plazo:

a. Bonos

Un bono es un acuerdo que se plasma en un documento en el que se promete pagar una cantidad específica de dinero en un plazo establecido; ese plazo, debe ser más de un año.

b. Acciones

Las acciones representan la participación de un accionista o inversionista en una empresa, y su valor monetario se materializa si se vende dicha participación. Tienen que tener una duración de más de un año.

c. Hipoteca

Una hipoteca ocurre cuando se ofrece un activo de la empresa como garantía al prestamista, quien puede tomar posesión de ese activo si el deudor no cumple con el pago de la deuda.

d. Leasing

El leasing hace referencia a que un prestamista adquiera una propiedad para que la persona que haya solicitado el préstamo la utilice durante un período acordado. El prestamista conservará la propiedad durante todo el tiempo del financiamiento y el deudor cumplirá con el contrato de arrendamiento establecido.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Enfoques teóricos de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Teoría económica clásica

Enfocada de manera positiva debido al incremento de la ganancia en las organizaciones, esta teoría otorga mayor importancia a la inversión en lugar del ahorro por tres factores clave: la tasa de ganancia, el mecanismo financiero y la relación entre inversión y demanda. El capital está impulsado por los rendimientos esperados y el financiamiento interno. Este aumento se atribuye al rápido proceso de industrialización desde la era moderna y al crecimiento económico global. (García, 2014).

2.2.2.1.2 Teoría de la rentabilidad empresarial

Los autores Puente y Andrade (2016) indican que, uno de los objetivos principales de los negocios es incrementar la rentabilidad del emprendedor generando ganancias en función de las inversiones realizadas, donde esta teoría se basa principalmente en fomentar la competitividad mediante indicadores de rentabilidad. Es por tal motivo que, las pequeñas empresas se adhieren a esta teoría, buscando incrementar sus ganancias al centrarse en aumentar la producción y poder vender dicha producción, sin considerar las herramientas de gestión que podrían diversificar su cartera de clientes, lo que a su vez repercute en el crecimiento de las ganancias de la empresa.

2.2.2.2 Definición de rentabilidad

En esta definición el autor Altuve (2014) hace referencia de la habilidad de incrementar los beneficios de un bien y a la evaluación cuantitativa comparados con los insumos que elaboran el bien. El objetivo principal de una empresa es maximizar sus beneficios, ya que, en realidad, no es posible alcanzar otros objetivos a largo plazo sin lograr este.

También se considera como una medida económica de la productividad que se fundamenta en la relación entre los ingresos y los costos, lo que implica que se refiere a la productividad en función de la inversión de capital. (Zutter & Smart, 2022).

2.2.2.3 Niveles de rentabilidad

Según Eslava (2016), la rentabilidad, vista como el resultado de una inversión, permite determinar los siguientes niveles:

2.2.2.3.1. Retorno sobre activos (ROA)

El rendimiento de los activos es un indicador de rentabilidad que puede reflejar la situación de una empresa. Según Eslava (2016) afirma que el ROA es un indicador que mide el rendimiento de los activos empleados en la empresa. Este índice permite evaluar la efectividad de las operaciones generales de la empresa. Un ratio más alto es favorable, ya que indica que la empresa está utilizando sus activos de manera más eficiente para generar beneficios.

2.2.2.3.2. Rentabilidad sobre el capital (ROE)

Los partícipes pueden calcular el rendimiento de su inversión con cada cantidad invertida usando el índice de retorno sobre el capital. De acuerdo con Eslava (2016), el ROE es el ratio que mide el beneficio neto después de impuestos en relación con el capital. Un aumento en el ROE sugiere que las perspectivas de la empresa están mejorando, dado que está logrando elevar sus ganancias. El ROE refleja la eficiencia en la utilización del capital propio.

2.2.2.3.3. Margen de beneficio neto (NPM)

El mencionado índice de margen de beneficio neto analiza las ganancias generadas por la empresa mediante actividades comerciales. Según Eslava (2016), el margen de beneficio neto (NPM) es una métrica de rentabilidad que compara el beneficio después de intereses e impuestos con las ventas. Un índice más alto señala un mejor desempeño, ya que una empresa eficiente puede generar una ganancia neta considerable a partir de sus actividades de ventas. Esto aumenta la demanda de acciones por parte de los inversores y eleva su precio.

2.2.2.4. Comparativa entre ROA frente a ROE

De acuerdo con Zutter y Smart (2022), el rendimiento sobre el capital (ROE) es una métrica frecuentemente empleada para evaluar la ganancia generada por cada dólar invertido en acciones, en contraste con el ROA. En el ROE se identifica los ingresos que ha generado el capital de los accionistas y ofrece a estos una forma simplificada de evaluar la rentabilidad de sus inversiones. Sin embargo, la principal fortaleza del ROE como medida resumida también resulta ser su mayor debilidad: al centrarse únicamente en los rendimientos del capital, el ROE no considera los efectos del apalancamiento. Esto significa que el ROE no ofrece una visión completa del desempeño de una empresa, ya que la deuda, que es una parte crucial de los balances empresariales, no se refleja en esta métrica. Por ejemplo, una empresa que incurra en una deuda significativa pero que aún logre generar ingresos podría mostrar un ROE alto, a pesar de tener una estructura de capital más riesgosa. En tales casos, un mayor apalancamiento puede ayudar a cumplir objetivos a corto plazo, pero podría poner en riesgo la viabilidad a largo plazo de la empresa.

Por otro lado, el ROA ofrece una perspectiva más equilibrada sobre rentabilidad al no ignorar el riesgo asociado con el apalancamiento financiero. A diferencia del ROE, el ROA refleja el impacto de cualquier cambio en el apalancamiento en los activos. Además, el ROA mide integralmente las operaciones comerciales y es menos susceptible a manipulaciones artificiales del ingreso neto, ya que evalúa el ingreso neto en relación con los activos totales. Esta métrica responsabiliza a la gerencia por la gestión de los activos, ya que el ROA refleja el resultado acumulado de las decisiones de inversión. El ROA será bajo siempre y cuando los recursos utilizados en proyectos generen poco valor. Por el contrario, si la gerencia optimiza el uso de los activos en proyectos de alto valor, el ROA aumentará.

2.2.2.5. Análisis de rentabilidad

Altuve (2014), para el autor los indicadores de rentabilidad son herramientas clave para medir la habilidad de una empresa para generar rentabilidad. Su función es analizar los resultados netos derivados de decisiones y políticas específicas en la gestión de los recursos financieros de

la empresa, evaluando así la eficiencia económica de sus operaciones. Estos indicadores también reflejan el desempeño de la organización en relación con ingresos, capital o activos. Están estrechamente vinculados con la capacidad de la empresa para generar capital a corto plazo. En caso de que estos indicadores sean negativos, indican un periodo de declive para la empresa, lo que puede afectar toda su estructura y obligar al propietario a invertir más dinero o esfuerzo para mantener la empresa en funcionamiento. A continuación, se presentan los primordiales indicadores utilizados para detallar la situación de la empresa en términos de capital, inversión y financiamiento (Altuve, 2014).

2.2.2.5.1. Rentabilidad sobre el capital

Este indicador mide el retorno que obtienen los inversionistas sobre el capital que han invertido. Es decir, evalúa que tanto la empresa cuenta con capacidad de incrementar sus beneficios para los propietarios.

2.2.2.5.2. Retorno de la inversión

Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos de la empresa. Su propósito es evaluar la eficiencia en la gestión general y el rendimiento de todos los activos disponibles se reflejan en este indicador. Permite medir factores de la empresa como la rentabilidad, pero independientemente a sus accionistas, y valores elevados que indican un retorno mayor sobre los ingresos e inversiones.

2.2.2.5.3. Utilidad del activo

Esta ratio demuestra una eficiencia en la utilización y administración de los activos con los que cuenta una organización.

2.2.2.5.4. Utilidad de las ventas

Este índice refleja el nivel de ganancia que la empresa llega a obtener en relación con sus niveles de venta.

2.2.2.5.5. Utilidad por acción

Este indicador se usa para calcular el ingreso neto por cada acción ordinaria cuando una empresa está dividida en acciones.

2.2.2.5.6. Beneficio bruto y neto

a. Beneficio bruto

Se puede medir el beneficio que se ha logrado obtener de cada unidad de ventas después de cubrir los costos de los bienes producidos y/o vendidos. Se calcula restando el costo de los bienes vendidos de las ventas totales. Este indicador también ayuda a evaluar el rendimiento y precio del producto. Un mayor margen de beneficio bruto es positivo, ya que indica menores costos de producción y/o venta.

b. Beneficio neto

Es una medida más detallada que vincula la utilidad neta con las ventas netas. Indica el porcentaje de cada dólar de ventas que permanece después de descontar todos los costos, incluidos los impuestos. Un mayor beneficio neto indica un mejor rendimiento de la empresa, permitiendo evaluar si los esfuerzos realizados durante el análisis están generando beneficios valiosos para los inversionistas.

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Enfoques teóricos de la empresa

Sobre las teorías de la empresa se hace mención las siguientes:

2.2.3.1.1 Teoría neoclásica

De acuerdo con la teoría neoclásica, una empresa se considera como una combinación de planes de producción, y su existencia depende de las decisiones del director de la unidad. La empresa se enfoca únicamente en la compra y venta de insumos para su funcionamiento y crecimiento. El beneficio que percibe se entiende como la utilidad que llega a alcanzar, con el objetivo de crear riqueza para el propietario. Se toma en cuenta que la utilidad futura podría verse afectada por factores externos, por lo que los esfuerzos realizados se orientan a fin de alcanzar ganancias esperadas (Monereo, 2009).

2.2.3.1.2. Teoría del agente principal

Esta teoría marca un avance en la comprensión del concepto de empresa en comparación con la teoría neoclásica. Reconoce los conflictos de interés entre los distintos actores económicos. Aunque la empresa sigue viéndose como una unidad, el director o gestor tiene la capacidad de tomar decisiones que pueden no alinearse con los deseos de los propietarios. Las decisiones cotidianas del administrador, relacionadas con la producción, inversión y gestión de recursos, no solo buscan generar ganancias para los propietarios, sino que también tienen un enfoque global orientado a mejorar la empresa en su conjunto, beneficiando tanto a los empleados como al entorno (Monereo, 2009).

2.2.3.2 Concepto de empresa

Una empresa es una asociación de varias personas que aportan dinero o su valor equivalente para un propósito común, aplicándolo en un comercio o negocio. Estas personas comparten tanto las ganancias como las pérdidas resultantes de la actividad. El capital de la empresa está constituido por las aportaciones monetarias realizadas por estos socios. La parte del capital a la que cada socio tiene derecho se llama acciones, las cuales son transferibles, aunque el derecho de transferirlas puede estar sujeto a ciertas restricciones (García, 2014).

2.2.3.3. Características de empresa

Según García (2014), las principales características de una empresa son:

- a. Creación por ley: Una empresa se establece formalmente cuando se registra de acuerdo con la Ley de Sociedades, comenzando su existencia a partir de la fecha de dicho registro.
- b. Persona jurídica: Una empresa es considerada una persona jurídica, distinta de una persona física. Actúa mediante representantes acompañada de una junta directiva elegida por los accionistas. Aunque opera como una entidad legal, al igual que una persona física, tiene el derecho de adquirir bienes, celebrar contratos y litigar en su propio nombre.

- c. Entidad jurídica separada: La empresa posee una entidad jurídica independiente de sus miembros. Los acreedores sólo pueden reclamar a la empresa y sus bienes, no a los miembros individuales. La empresa no se responsabiliza de las deudas personales de sus miembros, y estos no tienen derecho a reclamar propiedad sobre los activos de la empresa, ya sea durante su existencia o en su liquidación. Los miembros pueden celebrar contratos con la empresa, como cualquier otro individuo.
- d. Existencia perpetua: La empresa está diseñada para ser una entidad estable cuyo funcionamiento no se ve afectado por la muerte, insolvencia o jubilación de sus accionistas o directores. Su existencia continúa hasta que sea disuelta por la ley, independientemente de los cambios en la membresía.
- e. Representación: La empresa es una entidad autónoma y autogobernada. Dado que no todos los miembros participan en la gestión diaria, los accionistas eligen a directores para que se encarguen de las operaciones cotidianas. La política general de la empresa se decide por mayoría de votos, y la gestión se realiza de manera democrática, lo que requiere unidad de acción y coordinación centralizada.

2.2.3.4. Tipos de empresa

En Perú, las empresas se dividen en categorías según aspectos (Soscia, 2023):

2.2.3.4.1. Por tamaño

- a. Microempresas: Su volumen anual de ventas no excede las 150 UIT.
- b. Pequeñas empresas: Su volumen anual de ventas varía los 150 y 1,700 UIT.
- c. Medianas empresas: Superan las 1,700 UIT en ventas anuales, pero no exceden las 2,300 UIT.
- d. Grandes empresas: Su volumen anual de ventas excede las 2,300 UIT.

2.2.3.4.2. Por actividad económica

Pueden ser:

- a. Comerciales

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

2.2.3.4.3. Por forma de constitución

Se clasifican en:

- a. Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL): Tiene un único propietario que limita su responsabilidad al capital aportado.
- b. Sociedad Anónima (SA): Su capital está dividido en acciones, y los accionistas responden únicamente por el valor de sus acciones.
- c. Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (SRL): Compuesta por al menos 2 y hasta 20 personas, con responsabilidad limitada al monto aportado.
- d. Sociedad Anónima Cerrada (SAC): Tiene un número limitado de accionistas y sus acciones no cotizan en bolsa.
- e. Sociedad Anónima Abierta (SAA): Sus acciones pueden cotizar en bolsa, con un mayor número de accionistas y menos restricciones.
- f. Sociedad Civil: Formada por un grupo de personas con objetivos profesionales, científicos o artísticos.
- g. Sociedad Colectiva: Los socios tienen responsabilidad ilimitada y solidaria por las deudas de la sociedad.

h. Sociedad Comandita: Combina socios colectivos (con responsabilidad ilimitada) y socios comanditarios (con responsabilidad limitada).

2.2.4 Teoría de la MYPE

Se refiere a estudios y enfoques sobre las características, funcionamiento y rol de las micro y pequeñas empresas en la economía. Varios autores han desarrollado conceptos que explican la naturaleza, el comportamiento y la importancia de este sector (Soto, 1986).

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

En economía, los sectores de producción se dividen en diferentes ramas de actividad económica, que están vinculadas al tipo de procesos de producción o extracción que llevan a cabo. Estos sectores se pueden clasificar en primarios, secundarios y terciarios (IPE, 2015).

2.2.5.1 Sector primario

Comprende actividades relacionadas con la explotación y el procesamiento de recursos naturales para obtener productos básicos, es decir, insumos que se utilizan como materia prima en procesos de producción más elaborados. Ejemplos de este sector incluyen la agricultura, la ganadería, la pesca y la explotación forestal.

2.2.5.2. Sector secundario

Se ocupa de la manufactura y la artesanía, transformando los productos del sector primario en nuevos bienes. Este sector también abarca industrias de capital, servicios públicos y bienes de consumo. Ejemplos incluyen la producción de maquinaria, plásticos, cartón, papel, así como la construcción e infraestructuras hidráulicas.

2.2.5.3. Sector terciario

Se dedica a ofrecer servicios especializados tanto a la sociedad como a las empresas. Este sector abarca actividades destacadas como las de las empresas financieras, que se encargan de proporcionar productos manufacturados por los sectores anteriores. Entre las principales actividades del sector terciario se encuentran la comercialización

mayorista y minorista, los servicios de salud, la cultura, la educación, entre otros.

2.2.6 Teoría del sector comercio

Se entiende por comercio a la actividad que implica la compra y venta de bienes, los cuales serán utilizados, transformados o revendidos. En el contexto de la actividad comercial, se considera cualquier transferencia de propiedad de un bien o servicio realizada por un individuo conocido como comerciante. En términos de actividad económica productiva, el comercio se puede clasificar según la cantidad de bienes que se desean comercializar, diferenciándose entre el comercio al por mayor y al por menor (EAE Business School Barcelona, 2023).

2.2.6.1 Comercio al por mayor

Se enfoca primordialmente en las ventas y compras de bienes intermedios destinados a otros proveedores o a entidades económicas que están involucradas en el proceso de transformación.

2.2.6.2 Comercio al por menor

También conocido como comercio al menudeo, abarca las operaciones de venta de pequeñas cantidades de productos destinados al uso o consumo directo del comprador. En decir, se dirige a las personas que adquieren el producto final de los bienes.

2.2.7 Breve descripción de la microempresa del caso de estudio

La empresa Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L es una microempresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la ley general de sociedades, y demás normas que le son aplicables según su naturaleza jurídica. Esta empresa fue creada por la iniciativa de la señorita Diana Isabel FLORES TORRES, con la finalidad de mejorar su calidad de vida y la de su familia, siendo su actividad económica principal la venta al por mayor de insumos y utensilios para panadería y pastelería; con domicilio fiscal en la Ciudad de Trujillo, Región La Libertad, Urbanización Palermo, AV. Ricardo Palma N° 259, Perú. Se formó e inició sus actividades económicas el 14 de julio del año 2018.

2.3 Hipótesis

La presente investigación al ser de nivel descriptivo y de estudio de caso, no se formuló hipótesis ya que ésta es un supuesto o resultado esperado de la investigación antes de realizar la investigación; es así, que no se puede realizar un estudio exploratorio (Bea, 2023). De tal manera, que la hipótesis no aplica a esta investigación planteada.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación se realizó utilizando un enfoque cualitativo, con el objetivo de identificar y explicar diversos aspectos vinculados a un fenómeno o evento. Este enfoque buscó analizar el comportamiento y las características del fenómeno en cuestión para obtener una comprensión más profunda, facilitando así la interpretación del significado del fenómeno y los conceptos clave necesarios para su explicación tal es el caso como los autores Hernández y Mendoza, en su investigación en el año (2018).

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación es descriptivo, correlacional simple y de caso, según lo indicado por los autores Ñaupas, Valdivia, Palacios y Romero en su libro sobre la Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis de la 5ta edición Bogotá - México, DF.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño del estudio fue no experimental, descriptivo y de caso. En este tipo de investigación, se busca recolectar información detallada sobre una unidad de análisis específica, sin intervenir ni manipular los datos de manera activa. El objetivo principal es obtener una comprensión clara del estado actual y las características principales de dicha unidad.

En el presente documento, la investigación se centró en la empresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L." y se realizó a través de la recolección de datos directamente de esta unidad sin alterar la información mediante la aplicación de encuesta la cual esa dirigida por el objetivo específico 1,2,3 y 4; además, para el objetivo específico 5 se realizará el análisis comparativo con la teoría. Esto permitió obtener un panorama descriptivo y detallado de la empresa en su contexto actual, facilitando la identificación de sus principales características sin influir en su funcionamiento o resultados.

Esto se alinea con la definición de Hernández y Mendoza (2018), que indican que, en un estudio no experimental y descriptivo, el investigador se limita a observar y registrar la información sin manipular el entorno o los datos.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

La Población fue el total de las microempresas del sector comercio del distrito de Trujillo.

3.2.2 Muestra

La muestra fue la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo. La misma que se escogió de manera dirigida o intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

| VARIABLE | DEFINICIÓN OPERATIVA | DIMENSIONES | INDICADORES | ESCALA DE MEDICIÓN | CATEGORÍAS O VALORACIÓN |
|--|--|---|---|--------------------|---|
| Perfil del titular gerente de la empresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” | El perfil se definirá en función a sus características sociodemográficas y su experiencia en la gestión de la empresa (García, 2014). | Características del titular-gerente de la empresa | Edad, género, estado civil, grado de instrucción, profesión u ocupación y experiencia | Nominal | Si/No |
| Perfil de la empresa “INVERSIONES | Se definirá en función de su situación legal, su estructura de constitución, la información tributaria, el sector y actividad que realiza, su domicilio fiscal | Situación legal | Formalidad y constitución | Nominal | Si/No EIRL/SAC/SACS/SRL/SAA |
| | | Tipo de empresa | Tamaño de la empresa | | Micro/Pequeña/Mediana/ Gran Empresa |
| | | Sector productivo | Rubro de sus actividades | | Comercial/Servicios/Industrial/Agropecuarias/Construcción |
| | | Domicilio fiscal | Domicilio fiscal y anexos | | Si / No |

| | | | | | |
|--|---|---------------------------------------|---------------------------------|---------|--|
| Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” | y los establecimientos adicionales, además del tiempo de antigüedad y el número de empleados (Soscia, 2023) | Tiempo de antigüedad en el mercado | Cantidad de años de permanencia | | 1-5 años / 6-10 años / 11-20 años / +20 años |
| | | Trabajadores permanentes y eventuales | Cantidad de trabajadores | | 1-10/ 11-20/ 21-30/31-50/51-100/+100 |
| | | Información tributaria | Régimen tributario | | General/MYPE/Régimen Especial |
| FINANCIAMIENTO | El financiamiento se refiere a los recursos que una empresa o individuo recibe de un tercero; es decir, de una fuente de financiamiento y sistema de la misma. Con el compromiso de devolver el préstamo en una fecha futura junto con los intereses, comisiones y gastos correspondiente | Fuente de financiamiento | Origen de financiamiento | Nominal | Si/No |
| | | Sistemas de financiamiento | Sistema bancario | | Si/No |
| | | Costos del financiamiento | Tasa de interés | | Si/No |
| | | Plazos del financiamiento | Plazo pactado | | 1-5 años/6-10 años/11-20 años/ +20años |
| | | Usos del financiamiento | Uso de los recursos | | Si/No |

| | | | | | |
|---------------------|---|--------------------------------|------------------|---------|---|
| | s a lo que se entiende que los costos serán devueltos en plazos determinados de acuerdo a los recursos obtenidos (Tito, p.31). | | | | |
| RENTABILIDAD | Para llevar a cabo la evaluación, se tomará en cuenta la descripción del tipo de rentabilidad, los métodos de monitoreo, su aplicabilidad y las características de su desarrollo. (Altuve, 2014). | Importancia de la rentabilidad | Control Utilidad | Nominal | Rentabilidad financiera/rentabilidad económica Si/No |
| | | Crecimiento de la rentabilidad | Crecimiento | | Si/No |

Fuente: Elaboración propia, con asesoría del DTAI (2023).

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

3.4.1 Técnicas

Para recopilar datos se utilizó la técnica de:

Encuesta: A través de esta técnica, se obtuvo información de primera mano de las personas encargadas quienes toman decisiones financieras, formulando preguntas basadas en los diferentes indicadores de cada una de las variables.

3.4.2 Instrumentos

Cuestionario: Relacionado a la variedad de preguntas cerradas y abiertas de manera secuencial con respuestas dicotómicas básicamente, permitiendo obtener información directa de la unidad de análisis de nuestro interés.

3.5 Métodos de análisis de datos/información

Basado en los diferentes objetivos establecidos en la mencionada investigación, se llevó a cabo una descripción del gerente titular y del perfil de la microempresa Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L., utilizando para ello un cuestionario. De manera similar, se utilizó un cuestionario para determinar las cualidades del financiamiento y los beneficios económicos en la empresa. Para evaluar el impacto del financiamiento en la rentabilidad, se evaluaron los resultados sobre las variables, estableciendo la realidad de una relación entre ellas. La información fue recopilada mediante tabulaciones y sustentados de manera estructurada, siguiendo la secuencia de los objetivos de la investigación.

3.6 Aspectos éticos

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

- a) Protección y respeto 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 respetarán los derechos e interculturalidad de los mismos, manteniendo su anonimato. Para el recojo de información se tomó en cuenta la autorización del representante legal de la microempresa “Inversiones y distribución Santa Isabel E.I.R.L. del caso de estudio.

- b) Cuidado del medio ambiente: Se trabajó la investigación considerando estrictas medidas para evitar daño al medio ambiente, evitando generar basura y reciclando desechos; así mismo, se siguió las normas de bioseguridad en la ejecución de la investigación.
- c) Libre participación por propia voluntad: El microempresario tuvo participación voluntaria con previa información de los objetivos del estudio y pudo retirarse de la investigación cuando él lo crea conveniente.
- d) Beneficencia y no maleficencia: Se maximizó los beneficios de la investigación garantizando que no se ocasione ningún daño al bienestar físico, psicológico y social del microempresario, 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 será 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:

Identificar y describir el perfil de titular gerente de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1

| Ítems (Preguntas) | Resultados | | |
|-------------------|--|----|------------------------|
| | Si | No | Especificar |
| 1 | ¿Cuál es el género del representante legal de la empresa? | | Femenino |
| 2 | ¿Cuál es su edad? | | Entre 40 y 50 años |
| 3 | ¿Cuál es su grado de instrucción? | | Universitaria completa |
| 4 | ¿Cuál es su estado civil? | | Casada |
| 5 | ¿Cuál es la ocupación y/o profesión del dueño o gerente de la EMPRESA? | | Comerciante |
| 6 | ¿Qué tiempo de experiencia tiene en el cargo? | | Mas de 10 años |

Fuente: Elaboración propia.

4.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir las características de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.”.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2

| Ítems (Preguntas) | Resultados | | |
|-------------------|---|----|------------------|
| | Si | No | Especificar |
| 1 | ¿La microempresa es formal? | | X |
| 2 | ¿Cuál es la naturaleza jurídica de la empresa? | | E.I.R.L |
| 3 | ¿Su empresa cuenta con RUC? | | X 20603387806 |
| 4 | ¿De acuerdo al volumen de ventas, como se categoriza? | | Microempresa |
| 5 | Sector productivo de la empresa | | Comercial |
| 6 | ¿Su domicilio fiscal se ubica en la ciudad? | | X |
| 7 | ¿Cuenta con establecimientos anexos? | | X |

| | | |
|----|---|-------------------------|
| 8 | ¿Cuántos años de permanencia en el rubro tiene la MYPE? | 10 Años |
| 9 | Cantidad de trabajadores en su empresa | 1 a 10 trabajadores |
| 10 | ¿Cuenta eventualmente con trabajadores? | X |
| 11 | ¿Cuál es el régimen tributario de su empresa? | Régimen MYPE Tributario |

Fuente: Elaboración propia.

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Identificar y describir las características del control interno de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L”.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

| Ítems (Preguntas) | Resultados | | |
|--|------------|----|-----------------------|
| | Si | No | Especificar |
| 1 El financiamiento proviene de fondos propios o del capital de la empresa | | X | |
| 2 El financiamiento de la empresa proviene de sus ahorros personales | | X | |
| 3 El financiamiento proviene de préstamos a sus amistades o familiares | | X | |
| 4 El financiamiento proviene de préstamos a entidades financieras | X | | |
| 5 El financiamiento de su empresa proviene del sistema bancario | X | | |
| 6 A cuantos asciende el monto del financiamiento | | | Mas de los S/ 50.00 |
| 7 La tasa de interés es una de las más bajas del mercado | X | | |
| 8 Cual es la tasa de interés (TEA) se pactó el financiamiento obtenido | | | Del 11 al 20 % |
| 9 En cuanto tiempo se pactó el financiamiento | | | Desde los 6 a 10 años |
| 10 El financiamiento se destinó al capital de trabajo | X | | |
| 11 El financiamiento se destinó a mejoras de infraestructura | X | | |
| 12 El financiamiento se destinó a capacitación del personal | | X | |

Fuente: Elaboración propia.

4.4 Respecto al objetivo específico 4:

Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.”.

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

| Ítems (Preguntas) | Resultados | | |
|--|------------|----|------------------------|
| | Si | No | Especificar |
| 1 Que tipo de rentabilidad genera su empresa | | | Rentabilidad Económica |
| 2 La empresa ha llevado el control de la rentabilidad obtenida | | X | |
| 3 Considera importante la rentabilidad para la empresa | X | | |
| 4 La rentabilidad se ha incrementado en los últimos cinco años | | X | |
| 5 La rentabilidad presenta un crecimiento sostenido en el equipo | | X | |
| 6 Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado | X | | |

Fuente: Elaboración propia.

4.5 Respecto al objetivo específico 5:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.

Dado que el nivel de la investigación es no exploratorio y descriptivo simple, no hemos elaborado un cuestionario de preguntas pertinentes para conseguir los resultados de este objetivo. Además, dado que el trabajo es de caso puro y de tipo cualitativo, no se puede demostrar estadísticamente, el financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo; por ello, los resultados lo vamos a deducir de los resultados de los objetivos 3 y 4 de esta investigación, así como de los antecedentes y bases teóricas pertinentes de la misma.

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1

De acuerdo con los datos presentados en la Tabla 01, se identificó el perfil del titular gerente de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, el cual corresponde a una mujer, con una edad entre los 40 y 50 años, siendo su estado civil casada, con grado de instrucción superior universitario y dedicada a la actividad comercial. Además, posee más de 10 años de experiencia en la gestión empresarial. Este perfil coincide con los hallazgos de Ascencio (2020), quien señala que la edad promedio de los gerentes como también de los administradores suelen estar desde los 40 y 50 años y que, en su mayoría, cuentan con estudios superiores. Aunque estos estudios coinciden en cuanto a la edad y el nivel educativo, difieren en cuanto al género, ya que se observa un incremento en la cantidad de mujeres que ocupan cargos directivos en las empresas. Esto refleja un cambio social donde las mujeres están asumiendo roles más destacados en la dirección empresarial, alcanzando actualmente un 23% de participación en posiciones gerenciales a nivel mundial, un notable aumento respecto al 10.9% registrado en 2016 (McKinsey, 2021).

No obstante, no se puede afirmar con certeza que, en el ámbito nacional, regional o local, se observa un comportamiento semejante en cuanto al rol de las mujeres en cargos gerenciales, ya que la muestra utilizada en el estudio no es lo suficientemente amplia como para permitir generalizaciones de este tipo. Esto se debe a la certeza del estudio de caso, constituyendo una determinada limitación inherente a la presente investigación.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

En relación con los diferentes resultados presentados en la tabla 02, se detallan las características de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo se encuentra formalmente constituida como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada dedicada al mencionado sector comercial. Debido a la cantidad de ventas, se clasifica como una microempresa, cuenta con RUC y está registrada en el Régimen MYPE Tributario. Además, tiene una antigüedad de 10 años en el mercado y emplea a menos de 10 trabajadores en puestos permanentes. La información de esta empresa es consistente con los hallazgos de Ascencio (2020),

Tapia (2023) quienes analizaron a las microempresas del sector comercio, observando que también las empresas evaluadas en sus estudios, tenían en su mayoría, alrededor o mayor de 5 años de antigüedad.

De lo antes mencionado se determina que las empresas que cuenten con mayor tiempo de operación en el rubro son capaces de definir sus objetivos y diseñar sus planes de manera más efectiva, gracias al conocimiento adquirido sobre el mercado y sus características, lo cual les permite tomar decisiones más acertadas. Esta idea está respaldada por las afirmaciones de Ascencio (2020), Tapia (2023), Gutiérrez (2024) quienes, desde una perspectiva teórica, argumentan que cualquier empresa que cuente con 5 años de experiencia en un sector establecido está mejor preparada para enfrentar sus problemas y aumentar tanto su permanencia como su participación en el mercado.

La investigación presenta una limitación relacionada con el sector en el que opera la empresa, ya que se seleccionó específicamente una empresa del sector comercial. Por lo tanto, los resultados y conclusiones obtenidos no pueden generalizarse a todos los tipos de empresas, ya que cada sector o rubro tiene cualidades particulares diferentes que no han sido consideradas en este estudio, dado que se trata exclusivamente de un estudio de caso.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

La tabla 03, presenta información relacionada con el financiamiento de la empresa, realizando un préstamo otorgado por una entidad financiera. Este financiamiento se canalizó a través del sistema bancario, con un desembolso y pago de cuotas mensuales. El monto del préstamo superó los S/ 50,000, siendo su tasa de interés entre 11% y 20%, y se acordó un tiempo, plazo mayor a los 6 años (largo plazo). Los recursos obtenidos se destinaron principalmente a capital de trabajo y a mejoras en la infraestructura. Esta información coincide con los resultados de Ascencio (2020), Escriba & García (2021), Salgado & García (2021) y Gutiérrez (2024) quienes concluyeron que las empresas estudiadas suelen buscar financiamiento con plazos superiores a 5 años, tasas de interés cercanas al 15%, y los montos que varían entre los S/.15,000 y S/ 50,000; como también en la mayoría de otras empresas, los fondos provienen de empresas, entidades financieras a través del sistema bancario.

El acuerdo de acceder al financiamiento está basado principalmente en que las empresas no siempre disponen de suficiente liquidez para financiar sus inversiones, como también desean realizar un desembolso que excede los fondos utilizables con el objetivo de poder aumentar la capacidad operativa y consolidar su posición y mejora en el mercado. En este sentido, Gutiérrez (2021), Ascencio (2020) y Cabada & Estela (2022) argumentan que, gracias al endeudamiento financiero proporciona a las empresas una liquidez necesaria para mejorar su rentabilidad a corto plazo, permitiendo financiar el capital de trabajo y aumentar la capacidad operativa. Este enfoque se respalda teóricamente con las afirmaciones de Monereo (2009), quien sostiene que por ningún motivo las empresas pueden subsistir únicamente con su propio capital, requiriendo un financiamiento externo para poder asegurar la continuidad en el negocio.

Asimismo, las limitaciones identificadas en la presente investigación relacionados al financiamiento radican en que únicamente se describió el caso de la empresa estudiada, lo que ofreció una visión limitada en relación con las fuentes, mecanismos, gastos, tiempos y aplicaciones del financiamiento como opciones viables.

Esto se debe a que la empresa mencionada accedió a un solo tipo de financiamiento, por lo que no es posible determinar si existen otras opciones de financiamientos que podrían haber sido más favorables, especialmente en términos de su influencia en los resultados de la gestión y la generación de utilidades.

5.4 Respecto al objetivo específico 4:

Según la tabla 04 se analizaron los elementos relacionados con la rentabilidad de la empresa, la cual se clasifica como rentabilidad económica. Aunque no se controló adecuadamente, sigue siendo un factor primordial para la empresa. Identificando que en los últimos cinco años no ha habido un aumento en la rentabilidad, no experimentado un crecimiento sostenido, lo que se atribuye a que la rentabilidad está influenciada por el comportamiento del mercado. Este hallazgo coincide con las afirmaciones de Rodríguez (2021), quien señaló que las utilidades y la rentabilidad de las microempresas no muestran un incremento significativo debido a que sus niveles de utilidad son bajos en comparación con

empresas de mayor tamaño, lo que hace a las microempresas más sensibles a la inestabilidad del mercado.

Según lo señalado, esto se basa en que el sector comercial es altamente exigente y volátil, con un comportamiento diferente que varía según las preferencias y necesidades cambiantes de los consumidores, lo cual no es constante. Debido a estas variaciones a lo largo del tiempo, resulta complejo para las empresas mantener niveles de rentabilidad consistentemente positivos. Por esta razón, las empresas deben ser capaces de ajustar o aumentar su capacidad para adaptarse a las inestables expectativas de sus clientes. Este argumento se respalda teóricamente con las afirmaciones de Franco Modigliani y Merton Miller, quienes sostienen que, las microempresas enfrentan mayores desafíos para lograr resultados positivos, ya que las diferentes variaciones del mercado tienen un impacto más significativo en ellas, debido a su capacidad más limitada de operación.

El estudio presenta como limitación el hecho de que los datos sobre la rentabilidad se adecuan exclusivamente a las diferentes entidades del sector comercial, lo que impide extrapolar los resultados y conclusiones a empresas de otros sectores, ya que estos pueden tener comportamientos diferentes, tanto en las empresas mismas como en el mercado. Además, la rentabilidad de las empresas en el sector comercial varía de manera significativa según las actividades específicas que estas desarrollan, por lo que no es posible hacer afirmaciones generales sobre cómo se genera la rentabilidad ni sobre los resultados que se lograron.

5.5 Respecto al objetivo específico 5:

Según la tabla 05, describe los elementos que evidencian la conexión entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, determinando que la empresa genera rentabilidad económica, ya que implica de manera general sus activos, incluido también el financiamiento. Además, se aprecia que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad, al proporcionar los recursos necesarios para financiar las operaciones de la empresa lo que le permitió mantenerse estable frente a las fluctuaciones del mercado y conservar niveles de rentabilidad favorables.

En este marco, los resultados obtenidos coinciden con lo indicado en las conclusiones de Ascencio (2020), Escriba & García (2021), Salgado & García (2021), Gutiérrez (2024) y Cabada & Estela (2022), quienes identificaron un vínculo entre el financiamiento y los beneficios. Según estos autores, gracias al financiamiento, se pueden destinar más recursos a optimizar las operaciones, lo que lleva a un incremento de los ingresos y la obtención de ganancias, y, en consecuencia, mejora la rentabilidad de las empresas. De manera similar, Ascencio (2020) sostiene que una mejora en la rentabilidad puede ser consecuencia del financiamiento recibido, estimando que alrededor del 88% de las empresas experimentan un aumento en su rentabilidad gracias a dicho financiamiento.

También, cabe recalcar que la rentabilidad vendría a ser un indicador que depende de las utilidades generadas por la entidad en un tiempo, periodo específico, como también de los activos que utiliza para poder alcanzarlas. Esto es particularmente relevante en el caso de la rentabilidad económica, que evalúa todos los recursos activos de la empresa, incluidos aquellos adquiridos a través de financiamiento. Motivo por el cual, si la mencionada empresa enfrenta obstáculos para sostener su funcionamiento o generar beneficios, esto se reflejaría en la rentabilidad, que mostrará un comportamiento similar. Según los resultados de la investigación, las variaciones del mercado cumplirían un papel crucial en los resultados de la empresa; sin embargo, el financiamiento proporciona la liquidez necesaria para, al menos, mantener la operatividad, lo que aumenta las posibilidades de obtener cifras favorables de rentabilidad.

Este argumento guarda relación con lo indicado por Tapia (2023), quien afirma que al tener una mayor cantidad de gasto permite implementar de la mejor manera siendo esta más efectiva las estrategias empresariales, por lo que favorece un flujo más equilibrado entre ingresos y egresos, y posibilita la asignación de recursos para generar una mayor rentabilidad. Además, desde un enfoque teórico, Eslava (2016) señala que los niveles de rentabilidad obtenidos dependen en gran medida de los recursos destinados a su generación, lo que incluye también los fondos obtenidos a través de financiamiento, lo que indica una relación estrecha entre ambas variables.

Las dificultades inherentes al estudio de caso, propone hacer suposiciones sobre los resultados obtenidos en esta investigación, motivo por el cual no se

puede afirmar que todas las empresas del sector comercial experimentarán los mismos resultados. Sin embargo, las múltiples evidencias provenientes de estudios previos y las perspectivas de varios estudiosos demuestran que, en efecto, el financiamiento tiene un impacto sobre la rentabilidad de las empresas, aunque en mayor o menor grado, en función de las características específicas de cada empresa y del mercado en el que operan.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se detalló el perfil del titular gerente de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, quien ocupa el cargo de gerente general. Esta persona es mujer, tiene entre 40 y 50 años, está en estado civil de casada, tiene estudios superiores universitarios, se dedica al comercio y posee más de 10 años de trayectoria durante la gestión de la microempresa.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Asimismo, la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, está formalmente constituida como una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada. Debido a su volumen de ventas, se considera como una microempresa y opera en el sector comercio. Está registrada en el RUC bajo el Régimen MYPE Tributario y tiene casi 10 años de experiencia en el mercado. Además, según el domicilio fiscal se encuentra en el distrito de Trujillo. En cuanto a su personal, la empresa emplea a menos de 10 trabajadores, quienes desempeñan funciones permanentes.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se logró identificar las características del financiamiento en la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, mediante el cual fue solicitado a través de los mecanismos financieros, utilizando transacciones bancarias para su gestión. El monto para el financiamiento superó los S/ 50,000, con una tasa de interés anual superior al 11% , en un plazo mayor a 6 años. Los fondos obtenidos se destinaron principalmente a capital de trabajo y mejoras en la infraestructura, mientras que la capacitación del personal no fue considerada una prioridad.

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

Se determinó que la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo genera rentabilidad económica, la cual, a pesar de su relevancia, no fue adecuadamente controlada en los últimos años. Además, no se observó un crecimiento en la rentabilidad durante los últimos 5 años, teniendo en cuenta las fluctuaciones y variaciones del mercado durante ese período. Se concluyó que la rentabilidad de la empresa está influenciada por el comportamiento del mercado.

6.5 Respecto al objetivo específico 5:

Se logró determinar una relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, principalmente porque la empresa genera rentabilidad económica, el cual comprende la totalidad de sus activos, incluidos aquellos financiados. Además, el financiamiento ha sido clave para la continuidad operativa de la microempresa, ya que se ha destinado en su mayoría a capital de trabajo. A pesar de las fluctuaciones del comercio, la rentabilidad generada ha logrado estabilizarse a lo largo del tiempo, gracias a su experiencia y permanencia en el comercio.

6.6 Respecto al objetivo general:

Se evidenció que la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.”, recurre al financiamiento para poder mantener sus operaciones, destinando los recursos principalmente al capital de trabajo, así como incrementar su capacidad de producción y comercialización, a través de inversiones en obras de infraestructura. Esto le permitió fortalecer la competitividad, aumentando los ingresos a pesar de las variaciones del mercado, teniendo un impacto positivo en la rentabilidad. Al incrementar sus activos, la empresa aumentó su capacidad de generar ganancias, ya que la rentabilidad crece proporcionalmente al aumento de los ingresos.

VII. Recomendaciones

Se recomienda que en investigaciones futuras se realice un análisis más detallado sobre el financiamiento recibido a lo largo de la trayectoria de la microempresa estudiada, con el objetivo de obtener información histórica al respecto. Esto permitiría hacer una comparación entre las diferentes opciones de financiamiento obtenidas, los pagos efectuados y los destinos de dichos fondos, lo que generaría una base de datos valiosa para apoyar la toma de decisiones.

Asimismo, se sugiere a los directivos de la empresa adoptar ideas concretas para establecer métodos y procesos que faciliten medir los resultados de rentabilidad conseguidos por la organización. Esto permitiría desarrollar estrategias adaptadas para sus necesidades, con el objetivo de mejorar este indicador y lograr un aumento en las ganancias generadas.

Realizar investigaciones adicionales de carácter cuantitativo sobre el tema estudiado, con el fin de obtener datos y cifras estadísticas que ayuden a contextualizar de manera más precisa lo que necesita tanto de los recursos financieros como la rentabilidad empresarial. Esto permitirá obtener resultados más confiables sobre el financiamiento y la rentabilidad alcanzados, y facilitará la identificación del impacto de factores externos a la empresa, especialmente aquellos vinculados a las tendencias del mercado como también del sector comercial. Así, los datos obtenidos podrán servir para formular estrategias, planes que fomenten el desarrollo organizacional.

Referencias bibliográficas

- Almabar (2024). Descubre que significa TCEA y cuál es su importancia. Recuperado <https://albamar.com.pe/blog/que-significa-tcea/>
- Altuve, G. (2014). Rentabilidad de la variable activo corriente, Redalyc, 5–17. Recuperado <https://www.redalyc.org/pdf/257/25732868002.pdf>
- 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 <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- 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. *Universidad de las Fuerzas Armadas*. Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Bea Leyva, T. B., Muñoz-Gutiérrez, S., y Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín, Cuba. 29(1). 1027-2127 <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181574471002>
- Cabada Chávez, Z. N & Estela Ruiz, P. A. (2022) Financiamiento para inversión en activos fijos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Cimento SAC, Trujillo, 2020-2021. Trujillo, *Repositorio Universidad Privada Antenor Orrego*. Recuperado <https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/9483>
- Colegio de Contadores Públicos de México (2019). Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento. HSBC Bank Argentina. Recuperado <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- ComexPeru (2022). Inclusión financiera de las Mypes: potencial para un mayor dinamismo de la economía. ComexPeru, Lima. Recuperado

<https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>

ComexPeru (2023). Avance de la inclusión financiera de las Mypes a 2022 y retos pendientes. ComexPeru, Lima. Recuperado <https://www.comexperu.org.pe/articulo/avance-de-la-inclusion-financiera-de-las-mypes-a-2022-y-retos-pendientes>

Drimer R. (2023) Nueva teoría del financiamiento Cuadernos de Investigación Sede Administración Número 5. Argentina, *Universidad Nacional del Comahue*. Recuperado <https://core.ac.uk/download/599330796.pdf>

EAE Business School Barcelona (2023). Los sectores de producción y sus características. *Blog de EAE Business School*. Recuperado de: <https://retos-operacioneslogistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

El Ferrol (2019). Más del 80 % de las mype son informales en Áncash. Periódico El Ferrol. Recuperado <https://elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash>

El País (2023). ¿A qué fuentes de financiación puede optar mi empresa?. Ediciones El País. Recuperado <https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2023-02-23/a-que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>

Escriba Changana, J. G. & Garcia Malpartida, F. F. (2021) Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C., periodo 2018-2020. Lima, *Universidad Tecnológica del Perú*. Recuperado https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/5725/J.Escriba_F.Garcia_Tesis_Titulo_Profesional_2021.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Espín Salas, D. D. y Avilés – Estévez, G.N. (2022). Influencia del sector bancario en el crecimiento económico. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 854-866. Recuperado <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8635241.pdf>

- Esqueche Ñingles, M. E. (2022) El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de CRIST HOUSE S.A.C., La Victoria 2019. Pimentel, *Repositorio de la Universidad Señor de Sipan*. Recuperado <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/10446>
- Eslava, J. J. (2016). La rentabilidad. Análisis de costes y resultados. *ESIC Editorial*. Recuperado <https://www.esic.edu/editorial/la-rentabilidad-analisis-de-costes-y-resultados>
- Gómez Pitre , R D (2020). Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha, Departamento de La Guajira, Colombia. *Revista de Micro e Pequeñas Empresas e Empreendedorismo da Fatec-Osasco* 6(2):289-311. Recuperado [https://www.researchgate.net/publication/347700790 Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha Departamento de La Guajira Colombia](https://www.researchgate.net/publication/347700790_Fuentes_de_financiamiento_para_el_impulso_del_emprendimiento_de_los_granjeros_de_Riohacha_Departamento_de_La_Guajira_Colombia)
- García, A. E. (2014). Teoría de las organizaciones 1a edición Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Alfaomega Grupo Editor Argentino S.A. Recuperado <https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/teoria-de-las-organizaciones?location=4>
- García, L. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas, Universidad de San Buenaventura, 1–15. Recuperado <https://bibliotecadigital.usb.edu.co/server/api/core/bitstreams/bb85f7a9-e8be-449e-a511-e49bd9383c06/content>
- Gutierrez Boza, J. P. (2021) El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de la Micro Y Pequeña Empresa “Corporación Geoverde S.A.C.” Trujillo 2020. Chimbote, *Repositorio Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. Recuperado https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33684/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GUTIERREZ_BOZA_YASMIN_PAMELA.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Gutierrez Jimenez, O. R. (2024) Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa “International Group Gutierrez S.A.C” de Trujillo, 2024. Trujillo,

Repositorio Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37064>

Hernandez Sampieri, R. & Mendoza Torres, C. P. (2018) Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. México, *Mc Graw Hill*. Recuperado <https://biblioteca.ucuenca.edu.ec/digital/s/biblioteca-digital/ark:/25654/2140#?c=0&m=0&s=0&cv=0>

Hernando de Soto, Mario Ghibellini, E.G & Instituto Libertad y Democracia (1986) El otro sendero: La revolución informal. Editorial El Barranco. Recuperado <https://iesdi.org/BibliotecaPublica/Literatura%20secular/El%20otro%20sendero%20de%20Hernando%20Soto.pdf>

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 <https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>

INEI (2023). Demografía Empresarial en el Perú. Informe Técnico N° 3 – Setiembre 2023. Recuperado <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/5129103/Demograf%C3%ADa%20Empresarial%20en%20el%20Per%C3%BA%20-%20II%20trimestre%202023.pdf>

IPE (2015). Sectores Productivos. *Instituto Peruano de Economía*. Recuperado <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

McKinsey. (2021). Women in the Workplace 2021. Recuperado <https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/featured%20insights/diversity%20and%20inclusion/women%20in%20the%20workplace%202021/women-in-the-workplace-2021.pdf>

Mondragón-Hernández S. A. (2011) Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias, *Cuadernos de Contabilidad Bogotá*,

Colombia, 12 (30): 165-178. Recuperado
<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>

Moreira Da Silva, C. A. & Rodríguez Sanz, J. A. (2006). Contraste de la Teoría del Pecking Order versus la Teoría del Trade-Off para una Muestra de Empresas Portuguesas, *Repositorio Universidad de Salamanca*. Recuperado
<https://gedos.usal.es/handle/10366/75182>

Monereo Pérez , J. L. (2009). Teoría de la empresa de negocios. *Comares*. Recuperado
<https://www.buscalibre.pe/libro-teoria-de-la-empresa-de-negocios-critica-derecho/9788498366136/p/3441179>

Ñaupas Paitán, H. ; Valdivia Dueñas, M. R. ; Palacios Vilela, J. J. & Romero Delgado, H. E. (2018) Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis, 5ta edición. Bogotá - México DF, *Ediciones de la U*. recuperado
https://edicionesdelau.com/wp-content/uploads/2018/09/Anexos-Metodologia_%C3%91aupas_5aEd.pdf

OCDE (2019). Financiamiento de PYMES y Empresarios. OCDE. Recuperado
<https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/topics/policy-issues/smes-and-entrepreneurship/spa-highlights-financing-smes-and-entrepreneurs-2018.pdf>

Puente Riofrio, M. & Andrade Dominguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia UNEMI*, 9(18). Recuperado <https://www.redalyc.org/pdf/5826/582663825010.pdf>

Roa, M. J., y Warman, F. (2016). Intermediarios financieros no bancarios en América Latina: ¿Shadow Banking?. Cuadernos de Economía, 39(109), 49-63. Recuperado
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0210026615000412>

Ross, Stephen A. ; Westerfield, Randolph W. ; Jaffe, Jeffrey & Jordan, Bradford D. (2020) Inversión y financiación; *McGraw-Hill Publishing Co. Madrid España*. Recuperado
<https://www.marcialpons.es/libros/inversion-y-financiacion/9781307526424/>

Ross, S. A. ; Westerfield, R. W. & Jaffe, J. F. (2020) Finanzas corporativas 9a Edición. *McGrawHill Publishing Co. Reccuperado*
https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf

- Rodriguez Haro, Y. A. (2021) El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocero del Ecuador. Ambato, *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32339/1/T4938i.pdf>
- Salgado Romero, J. K. & García Razuri, M. B. (2021) El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Eurotronic Mecatrónica Automotriz S.A.C - 2020. Trujillo, *Repositorio Universidad César Vallejo*. Recuperado <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/67879>
- Sanchez Abad, E. C (2024) El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la microempresa “Restaurant - Cevichería El Inti” de Sullana, 2024. Piura, *Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. Recuperado [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37248/FINANCIAMIENTO MICROEMPRESA SANCHEZ ABAD ESTHER CAROLINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37248/FINANCIAMIENTO%20MICROEMPRESA%20SANCHEZ%20ABAD%20ESTHER%20CAROLINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Soscia (2023). Clasificación de las empresas en Perú: entendiendo las diferentes categorías. Recuperado <https://soscia.pe/Consultas/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- Soto Torres, M. D. (2020). Operaciones financieras, estructura y dinámica. segunda edición revisada y ampliada. *Ediciones Universidad de Valladolid*. Recuperado <https://www.publicaciones.uva.es/index.php/eduva/catalog/book/769>
- Tapia Rivera, E. E. (2023) El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021. Trujillo, *Repositorio de la Universidad Privada del Norte*. Recuperado <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/35988/Tapia%20Rivera%20Eileen%20Elvira.pdf?sequence=1>
- Tito N. (2016), Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016 (Tesis de Título). Juliaca, *Universidad Peruana Unión*. Recuperado <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/0e5c6cdb-bed4-4986-bb7a-5f68fb62d23c/content>

Zutter, C. J. & Smart, S. B (2022). Principios de administración financiera. Editorial Pearson.

Recuperado

https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

Anexos:

Anexo 01: Carta de recojo de datos



Chimbote, 11 de noviembre del 2024

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

Señor/a:

**FLORES TORRES DIANA ISABEL
INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.**

Presente.-

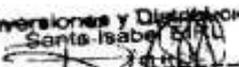
A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." - TRUJILLO, 2023, que involucra la recolección de información/datos en MICROEMPRESA, a cargo de POOL FELIX VILLALOBOS PAREDES, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 44219933, durante el periodo de 05-09-2024 al 20-09-2024.

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

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

Atentamente.


Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigaciones

Inversiones y Distribución
Santa Isabel E.I.R.L.

Diana Isabel Flores Torres
Gerente General
Recibido
Gen 18/11/2024
Hora: 10:00

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

"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

Fecha: 18 de Octubre del 2024

Oficio:012-2024- INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L

Dr. Nilo Velásquez Castillo

Coordinación de Gestión de Investigación

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Presente. -

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación

Referencia: CARTA S/N°0000001919 -2024-ULADECH CATÓLICA

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de la Empresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L." ubicada en el Distrito de Trujillo, Provincia de Trujillo, Región La Libertad

Me complace informarle que el Sr. Pool Felix Villalobos Paredes con DNI N° 44219933 egresado del Programa de Contabilidad, de la ULADECH Católica ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia, donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la Microempresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L." - Trujillo, 2023

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L. y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

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

Atentamente,

Inversiones y Distribución
Santa Isabel E.I.R.L.
Diana Isabel Flores Torres
Gerente General

Anexo 03: Matriz de consistencia lógica.

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROMEPEA “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” – TRUJILLO, 2023

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | VARIABLES | METODOLOGÍA |
|--|--|--|---|--|
| <p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023?</p> | <p>Objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023</p> <p>Objetivos específicos: 1. Identificar y describir el perfil de titular gerente de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.</p> | <p>No aplica al ser un estudio de caso puro.</p> | <p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Dimensiones: - Fuente de financiamiento - Sistemas de financiamiento - Costos del financiamiento - Plazos del financiamiento - Usos del financiamiento</p> <p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Dimensiones: - Importancia de la rentabilidad - Crecimiento de la rentabilidad</p> | <p>Tipo de investigación: Enfoque cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Exploratorio, descriptivo y correlacional simple.</p> <p>Diseño de investigación: No experimental, descriptivo y de caso.</p> <p>Población: Toda microempresa del sector comercio del Perú en el rubro compra y venta de insumos para panadería.</p> <p>Muestra: “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo.</p> |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>2. Identificar y describir el perfil de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.</p> <p>3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.</p> <p>4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | <p>ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.</p> <p>5. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa</p> <p>“INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” de Trujillo, 2023.</p> | | | |
|--|--|--|--|--|

Fuente: Elaboración propia, con asesoría del DTAI (2023).

Anexo 04: Instrumento de recolección de información

Anexo 04: Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información respecto de la pequeña empresa, el mismo que servirá para desarrollar el trabajo de investigación denominado. **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." - TRUJILLO, 2023** La información que usted proporciona será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente.

Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir el perfil del gerente general y/o representante legal de la Microempresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L.

INSTRUCCIONES: Marcar con una "X" la alternativa correcta:

| ITEMS (PREGUNTAS) | RESULTADO | |
|---|-----------|----|
| | SI | NO |
| PERFIL DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA DEL CASO DE ESTUDIO | | |
| 1. ¿Cuál es el género del representante legal de la empresa? | | |
| a) Masculino | | |
| b) Femenino | | X |
| 2. ¿Cuál es su edad? | | |
| a) Entre 18 y 28 años | | |
| b) Entre 29 y 39 años | | |

| | |
|--|-------------------------------------|
| c) Entre 40 y 50 años | <input checked="" type="checkbox"/> |
| d) Más de 51 años: Especificar:..... | <input type="checkbox"/> |
| 3. ¿Cuál es su grado de instrucción? | <input type="checkbox"/> |
| a) Primaria incompleta | <input type="checkbox"/> |
| b) Primaria completa | <input type="checkbox"/> |
| c) Secundaria incompleta | <input type="checkbox"/> |
| d) Secundaria completa | <input type="checkbox"/> |
| e) Instituto incompleto | <input type="checkbox"/> |
| f) Instituto completo | <input type="checkbox"/> |
| g) Universitaria incompleta | <input type="checkbox"/> |
| h) Universitaria completa | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 4. ¿Cuál es su estado civil? | <input type="checkbox"/> |
| a) Soltero | <input type="checkbox"/> |
| b) Casado | <input checked="" type="checkbox"/> |
| c) Viudo | <input type="checkbox"/> |
| d) Divorciado | <input type="checkbox"/> |
| e) Conviviente | <input type="checkbox"/> |
| 5. ¿Cuál es la ocupación y/o profesión del dueño o gerente de la EMPRESA? | <input type="checkbox"/> |
| a) Empleado | <input type="checkbox"/> |
| b) Contador | <input type="checkbox"/> |
| c) Administrador | <input type="checkbox"/> |
| d) Economista | <input type="checkbox"/> |
| e) Ingeniero | <input type="checkbox"/> |
| f) Otro: Especificar:.....(a. m. c. u. n. d. e.....) | <input checked="" type="checkbox"/> |

| | |
|---|---|
| 6. ¿Qué tiempo de experiencia tiene en el cargo? | |
| a) 1 año | |
| b) De 2 a 5 años | |
| c) De 6 a 10 años | |
| d) Mas de 10 años | X |

Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características de la microempresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L".

| ITEMS (PREGUNTAS) | RESULTADO | |
|--|-----------|----|
| | SI | NO |
| PERFIL DE LA MICROEMPRESA | | |
| 1. ¿La microempresa es formal? | X | |
| 2. ¿Cuál es la naturaleza jurídica de la empresa? | | |
| a) S.A.C | | |
| b) S.A. A | | |
| c) E.I.R.L | X | |
| d) S.R.L | | |
| e) Otro: Especificar..... | | |
| 3. ¿Su empresa cuenta con RUC? | X | |
| 4. ¿De acuerdo al volumen de ventas, como se categoriza? | | |
| a) Microempresa | X | |
| b) Pequeña empresa | | |
| c) Mediana empresa | | |
| d) Gran empresa | | |
| 5. Sector productivo de la empresa | | |
| a) Comercial | X | |

| | | |
|--|---|---|
| b) De servicios | | |
| c) Industrial | | |
| d) Agropecuarias | | |
| e) De Construcción | | |
| f) Otros. Especificar | | |
| 6. ¿Su domicilio fiscal se ubica en la ciudad? | X | |
| 7. ¿ Cuenta con establecimientos anexos? | | X |
| 8. ¿Cuántos años de permanencia en el rubro tiene la MYPE? | | |
| a) 1 año | | |
| b) 5 años | | |
| c) 10 años | | X |
| d) 15 años a más | | |
| 9. Cantidad de trabajadores en su empresa | | |
| a) 1 a 10 trabajadores | | X |
| b) 11 a 20 trabajadores | | |
| c) 21 a 30 trabajadores | | |
| d) 31 a 50 trabajadores | | |
| e) 51 a más trabajadores | | |
| 10. ¿Cuenta eventualmente con trabajadores? | | X |
| 11. ¿Cuál es el régimen tributario de su empresa? | | |
| a) Régimen General | | |
| b) Régimen MYPE Tributario | | X |
| c) Régimen especial | | |

Respecto al objetivo específico 3

Identificar y describir las características del control interno de la microempresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L"

| ITEMS (PREGUNTAS) | RESULTADO | |
|---|-----------|----|
| | SI | NO |
| CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO | | |
| 1. El financiamiento proviene de fondos propios o del capital de la empresa | | X |
| 2. El financiamiento de la empresa proviene de sus ahorros personales | | X |
| 3. El financiamiento proviene de préstamos a sus amistades o familiares | | X |
| 4. El financiamiento proviene de préstamos a entidades financieras | X | |
| 5. El financiamiento de su empresa proviene del sistema bancario | X | |
| 6. A cuantos asciende el monto del financiamiento | | |
| a) Menos de S/. 10,000 | | |
| b) Entre S/. 10,000 y S/50,000 | | |
| c) Más de S/ 50,000 soles | | X |
| 7. La tasa de interés es una de las más bajas del mercado | X | |
| 8. Cual es la tasa de interés (TEA) se pactó el financiamiento obtenido | | |
| a) Del 1% a 5% | | |
| b) Del 5% al 10% | | |
| c) Del 11 al 20 % | | X |
| d) Mas del 20% | | |
| 9. En cuanto tiempo se pactó el financiamiento | | |
| a) De 1 a 5 años | | |
| b) 6 a 10 años | | X |

| | | |
|---|---|---|
| c) 11 a 20 años | | |
| d) Más de 20 años | | |
| 10. El financiamiento se destinó al capital de trabajo | X | |
| 11. El financiamiento se destinó a mejoras de infraestructura | X | |
| 12. El financiamiento se destinó a capacitación del personal | | X |

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal la Sra. Diana Isabel Flores Torres,

Respecto al objetivo específico 4

Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa "Inversiones y Distribución Santa Isabel E.I.R.L".

| ITEMS (PREGUNTAS) | RESULTADO | |
|---|-----------|----|
| | SI | NO |
| VARIABLE: RENTABILIDAD | | |
| 1. Que tipo de rentabilidad genera su empresa | | |
| a) Rentabilidad económica | X | |
| b) Rentabilidad financiera | | |
| 2. La empresa ha llevado el control de la rentabilidad obtenida | | X |
| 3. Considera importante la rentabilidad para la empresa | X | |
| 4. La rentabilidad se ha incrementado en los últimos cinco años | | X |
| 5. La rentabilidad presenta un crecimiento sostenido en el equipo | | X |
| 6. Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado | X | |

Inversiones y Distribución
Santa Isabel E.I.R.L.
Diana Isabel Flores Torres
Gerente General

Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos

Ficha de Identificación del Experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: Juan Jhony Castillo Mendoza

N° DNI: 46406246

Edad: 34

Teléfono / celular: 964474220

Email: juanjhony1990@hotmail.com

Título profesional:

Contador Público

Grado académico: Maestría: _____

Doctorado: _____

Especialidad:

Institución que labora:

Identificación del proyecto de investigación o tesis

Título:

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L." - TRUJILLO, 2023

Autor: Pool Felix Villalobos Paredes

Programa académico: Contabilidad


COLEGIO DE CONTADORES
PÚBLICOS DE ANCASH


CPC. Castillo Mendoza Juan Jhony
Matricula N° 06 - 4048
CONTADOR PÚBLICO

Firma



Huella digital

FORMATO FICHA DE VALIDACIÓN

| FICHA DE VALIDACIÓN | | | | | | | | |
|---|--|------------|-----------|-------------|-----------|----------|-----------|---------------|
| TÍTULO: El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la microempresa “Inversiones Y Distribución Santa Isabel E.I.R.L.” - Trujillo, 2023 | | | | | | | | |
| N° | Variable : Perfil del titular gerente de la empresa | Relevancia | | Pertinencia | | Claridad | | Observaciones |
| | Dimensión 1: características del titular - gerente de la empresa | Cumple | No cumple | Cumple | No cumple | Cumple | No cumple | |
| 1. | ¿Qué rango de edad tiene? | X | | X | | X | | |
| 2. | ¿Cuál es su género? | X | | X | | X | | |
| 3. | ¿Cuál es su estado civil? | X | | X | | X | | |
| 4. | ¿Qué nivel educativo ha alcanzado? | X | | X | | X | | |
| 5. | ¿Cuál es su ocupación o profesión? | X | | X | | X | | |
| 6. | ¿Cuánto tiempo de experiencia tiene en el puesto? | X | | X | | X | | |
| | Variable: Perfil de la empresa | | | | | | | |
| | Dimensión 1: Situación legal | | | | | | | |
| 7. | ¿La empresa está debidamente constituida? | X | | X | | X | | |
| 8. | ¿Qué tipo de constitución tiene la empresa? | X | | X | | X | | |
| 9. | ¿Dispone de su número de RUC? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 2: Tipo de empresa | | | | | | | |
| 10. | ¿Cómo se categoriza según la cantidad de ventas? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 3: Sector productivo | | | | | | | |
| 11. | ¿Qué sector productivo corresponde a la empresa? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 4: Domicilio fiscal | | | | | | | |
| 12. | ¿Su domicilio fiscal está ubicado en la ciudad? | X | | X | | X | | |
| 13. | ¿Posee establecimientos adicionales? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 5: Tiempo de antigüedad en el mercado | | | | | | | |
| 14. | ¿Cuántos años lleva de operación la empresa? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 6: trabajadores permanentes y eventuales | | | | | | | |
| 15. | ¿Cuántos empleados tiene la empresa? | X | | X | | X | | |
| 16. | ¿Cuenta con trabajadores temporales? | X | | X | | X | | |
| 17. | ¿Dispone de empleados temporales? | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|-----|--|---|--|---|--|---|--|--|
| | Dimensión 7: Información tributaria | | | | | | | |
| 18. | ¿A qué régimen tributario pertenece su empresa? | X | | X | | X | | |
| | Variable: financiamiento | | | | | | | |
| | Dimensión 1: Fuentes de financiamiento | | | | | | | |
| 19. | ¿El financiamiento proviene de los fondos propios o del capital de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 20. | ¿La empresa financia sus operaciones a partir de sus ahorros personales? | X | | X | | X | | |
| 21. | ¿El financiamiento se origina a través de préstamos de amigos o familiares? | X | | X | | X | | |
| 22. | ¿El financiamiento proviene de préstamos otorgados por entidades financieras? | X | | X | | | | |
| | Dimensión 2: Sistema de financiamiento | | | | | | | |
| 23. | ¿El financiamiento de su empresa procede del sistema bancario? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 2: costos del financiamiento | | | | | | | |
| 24. | ¿A qué monto asciende el financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 25. | ¿La tasa de interés es una de las más bajas del mercado? | X | | X | | X | | |
| 26. | ¿Cuál es la tasa de interés anual efectiva (TEA) acordada para el financiamiento obtenido? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 3: plazos de financiamiento | | | | | | | |
| 27. | ¿A cuántos años se acordó el financiamiento? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 4: Usos del financiamiento | | | | | | | |
| 28. | ¿El financiamiento fue destinado al capital de trabajo? | X | | X | | X | | |
| 29. | ¿El financiamiento se utilizó para mejorar la infraestructura? | X | | X | | X | | |
| 30. | ¿El financiamiento se empleó en la capacitación del personal? | X | | X | | X | | |
| | Variable: Rentabilidad | | | | | | | |
| | Dimensión 1 importancia de la rentabilidad | | | | | | | |
| 31. | ¿Qué tipo de rentabilidad genera su empresa? | X | | X | | X | | |
| 32. | ¿La empresa ha monitoreado la rentabilidad obtenida? | X | | X | | X | | |
| 33. | ¿Considera que la rentabilidad es un factor importante para la empresa? | X | | X | | X | | |
| | Dimensión 2: crecimiento de la rentabilidad | | | | | | | |
| 34. | ¿La rentabilidad ha aumentado en los últimos 5 años? | X | | X | | X | | |
| 35. | ¿La rentabilidad muestra un crecimiento constante a lo largo del tiempo? | X | | X | | X | | |

Formato de Carta de Presentación al Experto

CARTA DE PRESENTACIÓN

Magister / Doctor : Juan Jhony Castillo Mendoza

Presente.-

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo Pool Felix Villalobos Paredes egresado del programa académico de contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” - TRUJILLO, 2023 y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,



DNI: 44219933

Firma

Anexo 06: Formato de consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La presente investigación se titula **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.” - TRUJILLO, 2023**. y es dirigido por **Pool Felix Villalobos Paredes**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación es **IDENTIFICAR Y DESCRIBIR LA INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA “INVERSIONES Y DISTRIBUCIÓN SANTA ISABEL E.I.R.L.”-TRUJILLO, 2023**. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 30 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 vía telefónica. Si desea, también podrá escribir al correo **villalobos_pf@hotmail.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 completo | Diana Isabel Flores Torres |
| Firma del participante |  |
| Firma del investigador |  |
| Fecha | 18/10/2024 |

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA DE INVESTIGACIÓN - ULADECH CATOLICA