



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA  
EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA EIRL" - TUMBES, 2024.**

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

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

**AUTOR**

**TINEDO ARMANZA, BETTY JOHANA  
ORCID:0000-0002-7037-1152**

**ASESOR**

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

**CHIMBOTE-PERÚ  
2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0300-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:31** horas del día **16** 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:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA EIRL" - TUMBES, 2024.**

**Presentada Por :**  
(2503081010) **TINEDO ARMANZA BETTY JOHANA**

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

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

**GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN**  
Presidente

**RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL**  
Miembro

**VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH**  
Miembro

**Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
Asesor



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA EIRL" - TUMBES, 2024. Del (de la) estudiante TINEDO ARMANZA BETTY JOHANA, asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 09 de Enero del 2025



**Mgtr. Roxana Torres Guzman**  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Dedicatoria**

El presente informe está dedicado a Dios, mi ángel, mi madre y mis hijos por apoyarme en cada momento de mi vida.

Quiero dedicar esta tesis a mis papás, mis primeros lectores y editores, por ser ejemplo de lucha y éxito en la vida, por creer siempre en mí y apoyarme en todas mis andanzas.

A mi familia y amigos por estar siempre apoyando, por abrirme las puertas de su casa y brindarme su amistad y por compartir tu vida conmigo durante este taller de investigación

## **Agradecimiento**

Quiero expresar mi agradecimiento a los lectores de la tesis, a quienes considero mis más apreciables maestros, la cual han contribuido de manera determinante tanto en la elaboración de esta investigación como en mi formación académica.

A mis padres, bajo cuya dirección se ha realizado este trabajo, por su invaluable apoyo y asesoramiento durante la elaboración de la tesis y a lo largo de mi carrera profesional y su espléndida orientación en el campo de la investigación.

## Índice general

Carátula.....	I
Acta de jurado.....	II
Evidencia de originalidad .....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento .....	V
Índice general .....	VI
Resumen .....	VIII
Abstract.....	IX
I. Planteamiento del problema .....	1
II. Marco teórico .....	5
2.1 Antecedentes:.....	5
2.2 Bases teóricas:.....	20
2.3 Hipótesis .....	29
III. Metodología.....	30
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación .....	30
3.2 Población y muestra .....	30
3.3 Operacionalización de las variables.....	31
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información .....	35
3.5 Método de análisis de datos .....	35
3.6 Aspectos éticos .....	35
IV. Resultados .....	37
V. Discusión .....	44
VI. Conclusiones .....	48
VII. Recomendaciones.....	51
Referencias bibliográficas .....	52
Anexos:.....	61
Anexo 01. Carta de recojo de datos .....	61
Anexo 02. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	62
Anexo 03: Matriz de consistencia .....	63
Anexo 04: Instrumento de recolección de información.....	64
Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos .....	66
Anexo 06. Formato de consentimiento informado u otros .....	70

### **Lista de tablas**

Tabla 01: Respecto al objetivo específico 1.....	37
Tabla 02: Respecto al objetivo específico 2.....	39
Tabla 03: Respecto al objetivo específico 3.....	40

## Resumen

El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio y poder mejorar la rentabilidad de manera oportuna. El objetivo general fue: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024. La metodología de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: Según los autores revisados de los antecedentes, mencionan que el financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, esto se ha dado debido a que las empresas ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio de la banca comercial, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad. Asimismo, mediante la técnica de la entrevista a profundidad, se encontró que la empresa en estudio accede al financiamiento para poder mantener su gestión empresarial; esto no incide en la rentabilidad económica ya que ha disminuido en un 10.85% a diferencia de la rentabilidad financiera que ha mejorado en un 15.01% la cual se considera que incide de manera eficiente. Finalmente, se concluye que la empresa del caso de estudio tiene una incidencia eficiente en la rentabilidad financiera.

**Palabras clave:** financiamiento, mype y rentabilidad.

## **Abstract**

Financing is the process by which capital is provided to a company or person to use in a project or business to improve profitability in a timely manner. The general objective was: Identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small businesses in the commerce sector of Peru and the small business “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024. The research methodology was: Non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case study. To collect information, bibliographic review and in-depth interview techniques were used, and bibliographic files and a questionnaire with closed questions were used as instruments; finding the following results: According to the authors reviewed the background, they mention that financing efficiently affects the profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru, this has occurred because the companies have obtained financing by third parties through commercial banking, in which this has contributed to increased profitability. Likewise, through the in-depth interview technique, it was found that the company under study accesses financing to be able to maintain its business management; This does not affect the economic profitability since it has decreased by 10.85%, unlike the financial profitability that has improved by 15.01%, which is considered to have an efficient impact. Finally, it is concluded that the company in the case study has an efficient impact on financial profitability.

**Keywords:** financing, mype and profitability.

## **I. Planteamiento del problema**

Las MYPE conocidas como las micro y pequeñas empresas son las que invierten también en la economía del país, ante esto son consideradas muy importantes para la sociedad y también para la producción interna es decir que contribuye con el incremento del Producto Bruto Interno (PBI). Según las estadísticas muestran que hay un alto porcentaje de empresas privadas que invierten en economía, dentro de ellas están las microempresas que representan el 95.2% y las pequeñas empresas del 4.1%, que se dedican a las actividades de comercio y de servicios (Mariño, 2022).

En Noruega el financiamiento para las micro y pequeñas empresas crece debido a los proyectos de inversiones como por ejemplo la agricultura y esto permite a la vez que la rentabilidad mejore y avance por medio de un eje central incrementando los ingresos y de esta manera el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola conocido como el FIDA, podrá reducir y a la vez poder luchar contra el hambre y la pobreza. Por otro lado, lo que se buscan es procurar impulsar la actividad económica mediante un programa o plan mediante una expansión fiscal, pero las tensiones en los mercados financieros han aumentado como por ejemplo el alto costo de la tasa de interés entre 1.9% y la rentabilidad ha aumentado hasta el 3.2% y el deterioro de las finanzas públicas, llevando consigo las consecuencias de la calificación crediticia a rebajar el rating soberano noruego y esto forzaría a que las empresas les destinen más recursos al pago de intereses de la deuda; así mismo, un debilitamiento continuado de las posiciones de capital forzaría a los bancos noruegos a encontrar maneras o alternativas para reforzar su solvencia (Paradela, 2022).

En Chile, existen por lo menos 6 fuentes de financiamiento que ayudan a renovar las operaciones de las micro y pequeñas empresas con condiciones de reglas de confinamiento, dentro de las fuentes están: el capital semilla, el capital abeja, también el Brain Chile, el Crowdfunding, el programa yo emprendo y por último el factoring. Por otro lado, las secuelas del financiamiento son los plazos de pagos, es decir que las empresas como las MYPE no pueden acceder inmediatamente a sus fondos, debido a que están retenidos por condiciones de plazos, ante esto existen empresas especializadas en los diferentes tipos de Factoring que son una herramienta para poder conseguir dinero inmediatamente y a la vez son creados desde el año 2004; de igual manera los plazos otorgados es de 30, 60 y 90 días y la idea es adelantar el pago de esos plazos, para que se pueda generar una estabilidad económica y financiera y como producto generar el desarrollo de la actividad empresarial (Feliu, 2024).

En Colombia existe una alternativa de financiación empresarial denominado Venture Capital; la cual para las micro y pequeñas empresas el venture capital es considerado como una alternativa interesante para poder lograr ciertos objetivos propuestos, ya que uno de los dilemas más grandes a nivel nacional es como poder desarrollar proyectos empresariales por medio de la financiación, por lo tanto al tener una mejor alternativa de financiación se puede obtener un mejor rendimiento económico y financiero durante el plazo determinado, hay veces también es necesario tener en consideración que para poder aumentar la rentabilidad es necesario realizar sacrificios para poder llegar a obtener el capital necesario; de igual manera esto implica el desarrollo de métodos de financiación y uno de ellos es el Venture capital que ha tenido un impacto considerable recientemente, logrando que las Micro y pequeñas empresas alcancen sus proyectos de alto rendimiento (Franco, 2021).

En México, la inclusión financiera tiene el impacto de poder de acceder al financiamiento a través del FIRA - (Fideicomisos instituidos en relación con la agricultura), por medio de los ingresos por ventas de las micro y pequeñas empresas; así mismo, en México el financiamiento se da a través de los créditos y estos han generado una rentabilidad deficiente ya que han sido colapsados a raíz de las secuelas de la pandemia es decir que durante la pandemia el sistema bancario mexicano presenta una posición razonable para afrontar la crisis y ante ello poder contribuir con la recuperación frente a las situaciones de escases de financiamiento que son denominadas situaciones de estrés; ya que la calidad del crédito que presenta los bancos es uno de los beneficios claves para que las empresas puedan salir y sobrevivir a flote ante la crisis; no obstante a ello el financiamiento por otro lado ha sido colapso debido a que el rol importante para china era transferir créditos financieros a distintos países pero con la llega del fenómeno de la pandemia esos créditos han sido colapsados, ya que china siendo un acreedor clave y tomo la decisión en no proveer más créditos a américa latina (Lara, 2021)

En Perú, se otorga el financiamiento de más gastos para la emergencia que vivió las micro y pequeñas empresas, en la cual esto ha sido decretado de Urgencia N°052-2021, en donde se autorizó que la incorporación vía crédito suplementario a favor de la reserva de contingencia; a pesar de esto la rentabilidad va a tener sus deficiencias; por otro lado, el financiamiento se ve afectado en gran parte por el programa concordado en el congreso en los mercados financieros en donde consiste en impulsar la actividad económica mediante una expansión fiscal; este plan (programa) presenta debilidades, en donde se destaca que este plan no solo afectaría a las cuentas públicas en base a sus sostenibilidad, sino también

aún afectaría la tensión de las condiciones financieras, en las cuales las perspectivas económicas en el Perú se han previsto deterioradas en los últimos meses; así mismo, la persistencia del endurecimiento de las condiciones financieras quedará fácilmente diluido, pudiendo incluso causar una desaceleración del crecimiento económico (Diario La República, 2021).

A nivel regional el financiamiento para las micro y pequeñas empresas se basa en la reconstrucción de cambios en donde se asignaron a 323 intervenciones en 11 regiones específicamente en la región de Tumbes, ya que se gestionó más de S/270 millones para la reposición de la infraestructura afectada por las secuelas del fenómeno del niño en las zonas costeras. La rentabilidad en conjunto del financiamiento está destinado en créditos financieros para la ejecución de 39 proyectos de digitalización y transición verde, esto se ha dado debido a que se aplicó y a la vez se aprobó impulsar la competitividad en las empresas que se esperan a dar a corto y a medio plazo; específicamente, el impulso de la competitividad a las empresas es dirigida para las micro y pequeñas empresas del sector comercio ante su capacidad productiva (Andina, 2023).

La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., con RUC N°20601283230 UBICADA en Av. Piura NRO. 1020 CENT Tumbes (Frente a Colegio Rosa Mística) Tumbes - Tumbes - Tumbes. La problemática de este estudio es que no se muestra un crecimiento económico elevado en el último año, ya que se ha observado que en el Estado de situación financiera existe una deuda grande con proveedores, por las ciertas adquisiciones o compras de mercadería; y esto a profundidad se da porque no existe una estrategia de analizar los diferentes riesgos y fraudes que perjudican a los ingresos económicos dentro de la gestión empresarial; así mismo es también por la falta de establecer relaciones sólidas con proveedores ante las mejoras de los ingresos económicos y esto no lleva a mejorar la liquidez empresarial; Para poder llegar a un mejor análisis con porcentajes, se requiere analizar los estados financieros comparativos de los últimos años y determinar la incidencia de la liquidez si es positiva o negativa; dado al resultado obtenido, se requiere con urgencia aplicar diversidades de estrategias para que haya reducción de costos, por medio de las condiciones de pagos o ante los descuentos por volumen (compra de mercadería).

La formulación del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024?

Una vez mencionado la formulación del problema, tenemos el objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

La formulación del problema da inicio a los objetivos específicos, que son desarrollados en tres:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2024.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

De manera teórica: Porque en muchas empresas peruanas necesitaron conocer los aspectos más relevantes del financiamiento y la rentabilidad, ya que las empresas tienen ese desconocimiento de las variables de estudio, específicamente en la relación del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad, siendo necesario en donde se determinó los recursos y su rendimiento en negocios de ferreterías, especialmente en el sector comercio.

De manera práctica: En la investigación se dio una vez conociendo los resultados se procedió comunicarlo al titular gerente de la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., que tiene como actividad económica la compra y venta de artículos de ferretería, la cual estuvo involucrada en la investigación; por ende, por medio de los resultados se tomó mejoras, decisiones operativas o estratégicas con el fin de mantener su crecimiento y su posición en el mercado.

De manera metodológica: Los resultados hallados sirvió mucho a la empresa en estudio, la cual fueron identificados y a la vez obtenidos por medio del método cualitativo, en base a la técnica de la encuesta acompañado del instrumento del cuestionario; así mismo, esto implica un alcance geográfico con mayor oportunidad de seguimiento y de investigación y de igual forma sirvió para futuros investigadores de la nuestra universidad.

## II. Marco teórico

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

Amador (2023) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento en las mipymes del sector comercio en Hidalgo, México con relación al tamaño. El objetivo general fue: Identificar las fuentes de financiamiento a las que acceden las MiPyMEs del sector comercio en Hidalgo con la finalidad de realizar un comparativo de acuerdo con el tamaño. La metodología de la investigación fue: El método de recolección de información fue la compilación de datos en los Censos Económicos. Se llegó a los siguientes resultados: La mayoría de las mipymes acceden al financiamiento bancario, ya que es considerada como la fuente importante para la adquisición de bienes y servicios; ya que las específicamente microempresas son las que más buscan financiamiento externo, para solventar los recursos y evitar el nivel de endeudamiento frente a la competitividad. Se llegó a la siguiente conclusión: Las MiPyMEs del sector comercio al por mayor de abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco en el estado de Hidalgo, no tienen como condicionante su tamaño para requerir de una fuente de financiamiento, esto es independiente, y no quiere decir que por ser una empresa de tamaño micro requieras de más o menos inyección de capital, lo que lleva a considerar que si una empresa se sostiene manera óptima dentro del sector es por las gestiones y estrategias oportunas que aplica para sí y no precisamente para los ingresos adicionales que pueda obtener, sin embargo, si es necesario crecer o incrementar su volumen de operaciones recurrirá a fuentes de financiamiento externas prioritariamente a bancos, esto consideran que el 78.82% utiliza dichos ingresos adicionales para la compra de insumos y equipamiento y aplicación del negocio.

Ríos (2021) en su trabajo de investigación denominado: Fondos de capital de riesgo como fuente de financiación de compañías en etapa temprana en la industria tecnológica en Colombia. El objetivo general fue: Contribuir de manera práctica al desarrollo de la industria de capital de riesgo y busca mitigar, desde la demanda, los problemas relacionados con la falta de conocimiento de muchos emprendedores que no han profundizado en el estudio de este tipo de financiación como herramienta para desarrollar sus compañías tecnológicas. La metodología de la investigación fue: Un enfoque mixto, en el cual en un único estudio se recolectan, analizan y combinan datos cuantitativos y cualitativos. Se llegó a los siguientes resultados: Para un FCR cuya tesis de inversión se enfoca en invertir en compañías en etapa temprana de base tecnológica resulta primordial el componente innovador que presentan las

compañías y que las hace diferentes a las demás empresas. La innovación es el motor de impulso para el crecimiento y transformación de las compañías, y permite un mayor aprovechamiento de los recursos económicos, sociales, ambientales y reputaciones de las empresas. Se llegó a la siguiente conclusión: Este estudio resulta de importancia para todos los emprendedores que quieran acercarse a la industria de los fondos de capital de riesgo como fuentes de financiación para sus compañías; mediante esta investigación podrán tener un acercamiento a lo que es esta industria; además, a conocer cuáles son sus criterios de selección, los montos invertidos y todo lo que pueden ofrecerles a las empresas invertidas.

Quispe (2021) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de los factores que inciden en la rentabilidad de las entidades financieras de vivienda periodo 2000 – 2019. El objetivo general fue: Identificar los factores que inciden en la rentabilidad de las Entidades Financieras de Vivienda durante el periodo 2000 – 2019. La metodología de la investigación fue: En la presente investigación se utiliza el tipo de investigación explicativa y descriptiva<sup>11</sup>, la primera busca establecer las causas de ciertas circunstancias que son el objeto de estudio y justificar porque sucede un hecho, y la segunda nos ayuda a recolectar los datos de cada variable, así analizar el impacto que puedan tener. Se llegó a los siguientes resultados: La rentabilidad (R.O.E.) de las E.F.V. depende de las decisiones que se toman dentro de cada una de estas instituciones, sin embargo el entorno macroeconómico también influye en su fluctuación y se pudo determinar que con el transcurso de los años tuvo disminuciones al promedio del sistema, sin embargo estos no llegaron a afectar demasiado al sistema financiero boliviano, pero si se vieron afectadas ciertas entidades financieras llamadas anteriormente M.A.P. como La Frontera, Manutata, Del Pueblo, Tarija que quedaron sin autorización de funcionamiento y manteniendo la tendencia decreciente, por ya 11 años consecutivos, pueden llegar a verse afectadas alguna de las tres E.F.V. que aún continúan con su licencia de funcionamiento. Se llegó a la siguiente conclusión: En la presente investigación, se llega a la conclusión general, de que los factores que tienen incidencia en la rentabilidad de las E.F.V. son la inflación, tasa de interés, la mora, el índice de empleo y el PIB, ya que por la oscilación de estas variables la rentabilidad de las E.F.V. puede decrecer, generando problemas en cualquiera de las E.F.V. con licencia en Bolivia (La Primera E.F.V., La Promotora E.F.V. y El Progreso E.F.V.).

Orazi (2022) en su trabajo de investigación denominado: La inclusión financiera en argentina: estudio de la demanda de microcréditos en la ciudad de bahía blanca. El objetivo general fue: Analizar el fenómeno de inclusión financiera de Argentina en comparación con

otros países del mundo y de la región, su evolución en los últimos años y su capacidad de desarrollo potencial, desde un enfoque de la demanda. La metodología de la investigación fue: En el presente capítulo se presentan las diversas metodologías de análisis de datos empleados en los sucesivos capítulos. Se destacan las ventajas y las limitaciones de cada metodología y la forma de empleo en la presente tesis. Se llegó a los siguientes resultados: Una institución de tipo fintech de microcréditos, que podría canalizar créditos de baja escala a través de una aplicación móvil, es la que mayor cantidad de hogares alcanzaría, siendo que su demanda potencial se encontró entre 7 y 10 mil hogares, siendo un 8% de la población total de la ciudad. La difusión de la tecnología móvil ha generado un espacio propicio para proveedores de servicios digitales para llegar a una gran parte de la población que se encuentra desatendida. Si bien es el perfil que más alcance presenta, es importante considerar que son sistemas nuevos, que necesitan generar confianza entre los usuarios y se requiere una regulación gubernamental estricta para evitar problemas de manejo de datos personales, sobre-endeudamiento o un aumento en las tasas de mora. Se llegó a la siguiente conclusión: Se observa que los niveles de inclusión financiera de la población bahiense no son dispares de los niveles encontrados a nivel nacional. A su vez, los principales determinantes de la tenencia y uso de los instrumentos resultó ser consistente con las estimaciones nacionales. Los hogares cuyo principal sostén es hombre, de mayor edad, nivel educativo, con empleos formales y mayores ingresos familiares tienen mayores probabilidades de tenencia de instrumentos formales.

### **2.1.2 Nacionales**

Huicho (2022) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022. El objetivo general fue: Determinar y describir la incidencia del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Ferretería L.G. & AAROM E.I.R.L. – Huanta, 2022. La metodología de la investigación fue: Cualitativa, descriptivo, bibliográfico, no experimental y de caso. Dada la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hizo comparando las informaciones recolectadas y entrevistada a muestra de 18 preguntas respecto a la línea de investigación, tomando como referencia al encargado o gerente de la Ferretería L.G. & Aarom E.I.R.L. Se llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que adquiriría sería para la innovación de maquinarias, implementos y la adquisición de materia prima, si coinciden ya que el encuestado admitió que el financiamiento que adquirió si lo

utilizo para la innovación y la adquisición de materia prima. Referente a si la rentabilidad ha mejorado la posición de la empresa en el mercado, si coinciden ya que el encuestado admite que si se posiciono en el mercado frente a la competencia. Se llegó a la siguiente conclusión: Las entrevistas con gerentes y/o propietarios de L.G&AROOM E.I.R.L encontraron que el financiamiento obtenido de firmas financieras tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa. Compras de bienes, activos fijos y mejoras de instalaciones que tienen mayor demanda en el mercado y resultan en mayores utilidades. Esto ha mejorado la rentabilidad de la empresa.

Escriba & García (2021) en su trabajo de investigación denominado: Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C., período 2018-2020. El objetivo general fue: Determinar si existe relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C. La metodología de la investigación fue: El diseño del estudio fue no experimental –corte transversal y de tipo correlacional. Así mismo; para la recolección de datos, la técnica que se empleó fue la encuesta. Se llegó a los siguientes resultados: Se demostró que la dimensión inversión de la empresa posee un nivel medio, fomentando a la necesidad de que la empresa analice detenidamente las inversiones que realice a corto y/o mediano plazo, que le permitan maximizar la rentabilidad; por otro lado, la dimensión dividendos de la empresa posee un nivel medio, suscitando a la necesidad de que la empresa revise detenidamente los costos y/o gastos que están originando que los márgenes de la utilidad neta estén disminuyendo y poder seguir acrecentando la rentabilidad de forma progresiva. Se llegó a la siguiente conclusión: Queda establecido que, sí existe una relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Recubrimientos Marinos S.A.C., periodo 2018-2020. Es decir, que una adecuada gestión financiera basada, en el constante monitoreo de los recursos, manejo de herramientas financieras y una buena planificación de los ingresos y egresos, permitirá acrecentar los niveles de rentabilidad de la empresa, así como las necesidades internas que permitan acrecentar las líneas de ventas ante sus requerimientos inmediatos.

Velarde (2022) en su trabajo de investigación denominado: El crédito empresarial y su efecto en la rentabilidad de las MYPES caso: empresa ferretería Famegu S.A.C., de Ayacucho, 2019. El objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del crédito empresarial y la rentabilidad de las Mypes del Perú y de la empresa ferretería FAMEGU S.A.C., de Ayacucho, 2019. La metodología de la investigación fue: Descriptiva bibliográfica documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la

técnica de la revisión bibliográfica documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de 10 preguntas cerradas. Se llegó a los siguientes resultados: El financiamiento ha influido en la rentabilidad ya que se ha demostrado que ha mejorado los ingresos de la micro y pequeña empresa en estudio; el financiamiento es obtenido de fuentes de terceros de las entidades financieras especialmente de las cajas de crédito, el tiempo oportuno del crédito es a corto plazo, utilizado en capital de trabajo; así mismo, las capacitaciones al personal ha mejorado la rentabilidad. Se llegó a la siguiente conclusión: En el caso específico de la empresa ferretería FAMEGU S.A.C. se aprecia que el financiamiento que obtiene es interno y externo de terceros; interno es financiado por familiares y externo es financiado por la caja Huancayo; y el crédito que solicitó es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual ha sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

Torres (2024) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de riesgos empresariales. El objetivo general fue: presentar las actividades profesionales desarrolladas en el área de análisis de riesgos empresariales para la empresa CORPORACIÓN HODELPE S.A.C. La metodología de la investigación fue: Está basada en el análisis del perfil empresarial de un proveedor, la cual mediante evaluación se dan uso de una variedad de herramientas y procedimiento. Se llegó a los siguientes resultados: La revisión de documentos incongruentes en la evaluación genera tiempo y recursos perdidos, ralentizando el proceso de homologación del proveedor que resultará inhabilitado; esto genera que el tiempo de la evaluación se prolongue y genere demoras innecesarias. Tiempo que podría utilizarse en evaluar nuevos proveedores, entonces aquí se genera un impacto negativo en la capacidad de la empresa que mella la atención rápida de su demanda. Se llegó a la siguiente conclusión: Debido a la falta de indicaciones claras con respecto a la información que se requiere en la Plataforma Web; esto se convierte en un error permanente, pues en la etapa de la recopilación de información requerida, el proveedor no tiene el soporte de los analistas que tendrán a cargo el análisis y la evaluación respectiva. Sino que son guiados por el área de cuentas, quienes no poseen mucho conocimiento de los criterios y documentación.

Villar (2024) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del

Perú: Caso ferretería “Villar Curo Alipio” - Ayacucho y propuesta de mejora, 2023. El objetivo general fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023. La metodología de la investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso; para la obtención de datos se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y la entrevista; los instrumentos han sido las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Se llegó a los siguientes resultados: Las características del financiamiento para la empresa Villar Curo Alipio, es acceder a los bancos y también a las cooperativas de ahorro y crédito, en la cual el motivo es debido a que la tasa de interés es oportuno para poder seguir operando en el mercado, es decir que gracias al interés de costo bajo se puede generar más ganancias. Se llegó a la siguiente conclusión: Del cuestionario realizado al dueño de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de la microempresa, por ende, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la misma, así mismo, el crédito fue invertido en la mejora y en la compra de activos fijos de la entidad lo cual permitió que la empresa alza y obtenga mejor rentabilidad, posicionándose en el mercado y la competencia.

Arone (2023) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L Ayacucho 2021. El objetivo general fue: Describir el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L Ayacucho, 2021. La metodología de la investigación fue: Cualitativo, con un nivel de investigación descriptivo y el diseño bibliográfico, documental no experimental, aplicando la técnica de revisión bibliográfica pertinente entrevista y como instrumento de recolección de información o datos las fichas bibliográficas además de un cuestionario con preguntas cerradas que se aplicó al gerente de la empresa. Se llegó a los siguientes resultados: La empresa en estudio ha obtenido financiamiento de la caja municipal, aproximadamente entre S/25,000.00 a S/50,000.00 soles, en donde la devolución del crédito es a largo plazo es decir por tres años, de vueltos a una tasa de interés del 3% y por último no se presentaron inconvenientes al solicitar el crédito financiero. Se llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento en la empresa ferretería y representación los andes E.I.R.L. es de mucha

importancia porque ayuda a mejorar satisfactoriamente porque invierte sus activos además en la mejora de su local así mismo para competir en mercado. Con respecto a la rentabilidad gracias al financiamiento obtenido mejora sus ingresos. El tiempo de financiamiento no hay una coincidencia con los autores nacionales y la empresa ferretería y presentaciones los andes E.I.R.L. porque indican los autores nacionales que el financiamiento es a corto plazo, pero la empresa en estudio es a largo plazo.

Hanco & Ojeda (2023) en su trabajo de investigación denominado: Efectos de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera de la empresa Super Metal E.I.R.L., Yanahuara - Arequipa - 2019 al 2021. El objetivo general fue: Determinar los efectos de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera de la empresa Super Metal E.I.R.L., distrito de Yanahuara - Arequipa – 2019 al 2021. La metodología de la investigación fue: Transversal, de enfoque mixto ya que se realizó un análisis documental y a la vez se interpretó los resultados de los estados financieros de la entidad empresarial; con un nivel de investigación descriptiva-explicativa y el diseño es no experimental. Se llegó a los siguientes resultados: La empresa si cuenta con clientes que realizan pagos anticipados, el motivo por el cual los clientes realizan anticipos es porque así lo establece la gerencia y esto sucede con los clientes nuevos y recurrentes, es una forma de cómo la empresa capta liquidez y asegura la mercadería ya que el producto es escaso en el Perú. Al respecto conviene decir que, la empresa cumple con los plazos establecidos de entrega de mercadería y el efecto que se tiene es que el cliente queda satisfecho, asimismo el efecto para la empresa es positivo ya que obtiene una mayor liquidez, fidelización del cliente y buenas referencias para otras empresas. Se llegó a la siguiente conclusión: Se estableció las fuentes de financiamiento que afectan en la rentabilidad de la empresa Super Metal E.I.R.L., a corto plazo se identificó el anticipo de clientes y el crédito de proveedores, a largo plazo se identificó los financiamientos como el leasing, préstamos bancarios, préstamos comerciales y préstamos de personas naturales, cabe recalcar que la empresa no optó por financiamientos internos debido a que no cuenta con socios que puedan realizar un aporte de capital y no se realiza la venta de activos, para tener liquidez; en los análisis que se ha realizado se muestra los efectos en la rentabilidad, como la razón de endeudamiento, se puede ver que cada año ha ido aumentando la obligaciones financieras,

Nieto (2022) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. El

objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. La metodología de la investigación fue: Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se llegó a los siguientes resultados: La microempresa en estudio acudió al financiamiento de entidades bancarias, accediendo a créditos a corto plazo, con la necesidad de invertir en capital de trabajo; el financiamiento y la rentabilidad inciden de manera eficiente ya que existe un mejoramiento continuo dentro de la Mype; por otro lado, la capacitación mejoró la rentabilidad incidiendo de manera oportuno. Se llegó a la siguiente conclusión: La empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.

Vargas (2023) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Danghel E.I.R.L.” - Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023. El objetivo general fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Ferretería Danghel E.I.R.L.” del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023. La metodología de la investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes, aplicado al representante legal de la empresa del caso de estudio. Se llegó a los siguientes resultados: En el caso del financiamiento, se solicitó crédito de las microfinancieras, con un porcentaje referido a la tasa de interés a largo plazo, invirtiéndolo en capital de trabajo. La rentabilidad económica de la empresa mejoró en los últimos años, ya que se ha incrementado de manera positiva y esto ha permitido a la empresa en estudio a seguir manteniéndose en el mercado competitivo. Se llegó a la siguiente conclusión: Según el cuestionario aplicado al representante legal de la microempresa del

caso de estudio, de las 32 preguntas realizadas, los resultados obtenidos de la microempresa “FERRETERÍA DANGHEL E.I.R.L.” fueron: la empresa solicitó financiamiento a entidades bancarias con una tasa de interés no tan accesible, el cual fue a largo plazo, la empresa no tuvo financiamiento propio (interno), el financiamiento que se obtuvo se invirtió en capital de trabajo, lo cual mejoró la rentabilidad de la empresa en los últimos años, asimismo la empresa determinó la rentabilidad a largo plazo.

Alvarado (2022) en su trabajo de investigación denominado: Factores relevantes del financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora Lucaac S.A.C. - Piura, 2021. El objetivo general fue: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Constructora Lucaac S.A.C. - Piura, 2021. La metodología de la investigación fue: Cualitativo, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas. Se llegó a los siguientes resultados: Para la empresa en estudio se encontró que accedió a la solicitud de préstamos de accionistas, las cuales fueron utilizados en la adquisición de los activos fijos y esto ha mejorado la rentabilidad financiera del 7.06% a comparación del año anterior que se tuvo del 4.08%. Por otro lado, el 48% de los empresarios consideran que el financiamiento formal, es importante para el desarrollo y crecimiento de las Mype, ya que en varias oportunidades ha reducido el índice de endeudamiento, en un 50%; esto también para la empresa Constructora Lucaac S.A.C., es una oportunidad, ya que ha mejorado el índice de endeudamiento, a través de una reducción de pasivos totales del 0.20%. Se llegó a la siguiente conclusión: De acuerdo a la entrevista que se realizó al representante legal de la microempresa, llegamos a encontrar que la unidad de análisis, sus mayores oportunidades del financiamiento son los préstamos de accionistas, la cual no ha mejorado su rentabilidad de activos 4.07% y su rentabilidad patrimonial 4.08%, pero aun así ha mejorado el índice de endeudamiento, reduciendo del 2.45% al 0.20%. Para poder mejorar los ingresos de la empresa, se puede invertir en estrategias de marketing, involucrar un equipo de ventas y aumentar la frecuencia de compras.

Mamani (2024) en su trabajo de investigación denominado: Análisis del financiamiento para la mejora de la rentabilidad en la empresa Grupo Import Gómez EIRL, sector comercial, Juliaca, Puno, 2021 - 2022. El objetivo general fue: Analizar el financiamiento para la mejora de la rentabilidad de la empresa Grupo Import Gomez EIRL sector comercial, Juliaca - Puno, 2021 – 2022. La metodología de la investigación fue:

Enfoque cualitativa de tipo aplicada, siguiendo un diseño no experimental, longitudinal, nivel descriptivo. Se llegó a los siguientes resultados: el financiamiento es un factor muy importante para la empresa en cuanto inicie sus actividades comerciales, además, la administración de la empresa según la entrevista considera que el financiamiento interno es un aspecto a considerar que la empresa genera sin acudir a entidades prestatarios. La administración de la empresa considera que el incremento de capital fortalece a los activos de la empresa. Además, sus utilidades generadas y reinvertidas han permitido a la empresa aumentar su inversión y rendimiento, lo cual es destacable ya que el financiamiento tiene un impacto positivo. Se llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento mejora en la rentabilidad de la empresa Grupo Import Gomez EIRL sector comercial, Juliaca - Puno, 2021 – 2022. Las deficiencias adquiridas por el financiamiento afectan a la rentabilidad económica ya que logro obtener el 4.40%, pero se estima que, en ausencia de ciertas deficiencias. De manera similar, la rentabilidad financiera se situó en un 9.92%. En relación a la liquidez corriente, teniendo posible a mejorar este indicador hasta un valor de 2.31, sin las deficiencias presentes. Por último, la prueba ácida arrojó un valor de 0.52, aunque el valor esperado era de 0.66. O mayor a 1.

Lapas (2022) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería Dhamar Perú S.A.C. Ayacucho 2020. El objetivo general fue: Establecer las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería DHAMAR PERU S.A.C. Ayacucho 2020. La metodología de la investigación fue: Cualitativo, descriptivo, bibliográfico y de caso. Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario de 18 preguntas cerradas aplicadas al gerente de la empresa. Se llegó a los siguientes resultados: Con relación a los resultados recaudados a través del cuestionario que se aplicó a la empresa ferretería DHAMAR PERU S.A.C se encontró lo siguiente: Respecto al financiamiento la empresa se financia de terceros y de entidades bancarias con el compromiso de pago que fue solicitado a corto plazo, con una tasa de interés accesible así mismo es invertidos en capital de trabajo y con respecto a la rentabilidad el financiamiento es positivamente rentable permitiéndole mejorar su rentabilidad en el mercado. Por ello el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad, por lo tanto la capacitación realizada a los trabajadores hizo que la empresa obtenga mejores ingresos por ello se pueda recaudar mejores costos de financiamiento. Se llegó a la siguiente conclusión: En el caso específico de la Mype

“DHAMAR PERU” S.A.C. se ha logrado demostrar que el 100% de las encuestas realizadas afirma que el financiamiento de terceros de entidades financieras mejoran la actividad económica de la empresa, que son solicitados a cortos plazo para ser invertido al capital de la empresa. Asimismo, con la obtención de la rentabilidad mejora el servicio que brinda la ferretería, para tener mayor liquidez y así seguir invirtiendo para brindar mejores servicios y tener mayores facilidades de obtener el financiamiento de las entidades bancarias.

Fernandez (2022) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019. El objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferreteria Ferrecar E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. La metodología de la investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Se llegó a los siguientes resultados: Se determina las características del financiamiento de la Mype “Ferreteria Ferrecar E.I.R.L.” de la ciudad de Nuevo Chimbote, la cual accedió al tipo de financiamiento de tercero, siendo este de entidades bancarias (Banco de Crédito del Perú), el préstamo solicitado fue a un periodo de corto plazo pagando una tasa de interés del 1.18% mensual por un año (12 meses), logrando cumplir con las cotas del préstamo, además la empresa obtuvo utilidad. Este préstamo fue utilizado para capital de trabajo. Por tal motivo dicho crédito ayudo a incrementar los ingresos de la empresa y alzar el desarrollo en el mercado. Se llegó a la siguiente conclusión: Del cuestionario aplicado al Gerente de la empresa “Ferreteria Ferrecar E.I.R.L.” de la ciudad de nuevo Chimbote, se ha podido concluir que la empresa accedió al financiamiento de terceros, obtenido de la entidad bancaria (BCP), pagando una baja tasa de interés mensual a un corto plazo; asimismo la obtención de este préstamo por parte de la empresa resulto beneficioso, pues ayudo a incrementar sus ingresos y por ente la utilidad de la misma.

### **2.1.3 Regionales**

Infante (2024) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento para la mejora de la rentabilidad en la empresa Ferretería Jhonsemm E.I.R.L. Zarumilla, Tumbes, 2022. El objetivo general fue: Determinar la contribución del financiamiento en la mejora de la rentabilidad en la empresa ferretería Jhonsemm E.I.R.L. Zarumilla, Tumbes, 2022. La

metodología de la investigación fue: Aplicada, con un diseño de estudio no experimental, de corte transversal, nivel descriptivo explicativo y un enfoque cualitativo, se utilizó como instrumentos, la guía de entrevista, lista de cotejo, guía de análisis documental, la muestra lo conformaron el administrador, contador y estados financieros. Se llegó a los siguientes resultados: El financiamiento de las Pymes en Mendoza 2019, la rentabilidad de dicha asociación es significativamente baja, a razón de que no está produciendo suficiente beneficios o ganancias, puesto que los diferentes ratios financieros tales como la liquidez, la prueba acida, y la rentabilidad del activo neto, muestran valores menores en función a la media industrial, lo que evidencia el imperfecto nivel de desarrollo de dicha organización para que se puedan tomar decisiones en cuanto a la pertinente salud financiera. Se llegó a la siguiente conclusión: Se concluye que el financiamiento en la empresa del sector comercio, ferretería Jhonsemm E.I.R.L. Zarumilla, Tumbes, 2022. alcanzó indicadores óptimos, reflejado en el financiamiento propio, utilidades reinvertidas y ventas de activo orientados en solventar las necesidades de la MYPE; en cuanto al financiamiento externo a corto plazo cuyos créditos permitieron solventar la comercialización empresarial. Así mismo, el financiamiento externo a largo plazo mediante hipotecas asumidas para sostener la empresa en marcha.

Guerrero (2022) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de la MYPE del sector comercio: caso comercial Oro Plaza S.A.C, Zarumilla – 2019. El objetivo general fue: Establecer las características del financiamiento de la Mype del Sector Comercio: Caso Comercial Oro Plaza S.A.C, Zarumilla – 2019. La metodología de la investigación fue: Nivel descriptivo, diseño no experimental. Tuvo como población y muestra a la Mype en estudio Caso Comercial Oro Plaza S.A.C, Zarumilla – 2019. Se llegó a los siguientes resultados: La empresa en estudio Oro Plaza S.A.C, al inicio de sus actividades lo inicio con capital propio con un monto s/. 30,000.00, en el transcurso del tiempo opto por un financiamiento externo en la cual le permitió tener un mayor crecimiento a la empresa. El plazo del préstamo fue a largo plazo, el uso fue para activos fijos, implementación de una nueva sucursal. Cumplió con todos los requisitos por la banca formal, en la cual ha sido otorgado mediante el banco BCP, con un monto de s/. 120,000.00 a una tasa de interés del 1.5% que fue mediante Reactiva Perú. Se llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento ha influenciado de manera positiva a la Mype en estudio teniendo un mayor desarrollo económico y crecimiento en el mercado laboral. La empresa en estudio puede ir mejorando con las metas propuestas de crecer aún más su negocio

tomando buenas decisiones. El uso del financiamiento esta direccionado para el capital de trabajo, mejoramiento de local y la implementación de una nueva sucursal, generando mayor utilidad en beneficio de la Mype

#### **2.1.4 Locales**

Zapata (2023) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad en la MYPE de Comercialización de Abarrotes del Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes. El objetivo general fue: Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la Mype de comercialización de abarrotes del centro poblado Pampa Grande – Tumbes. La metodología de la investigación fue: Cualitativo, de tipo aplicada, no experimental de nivel descriptivo – correlacional, donde la población son las Mypes de comercialización de abarrotes del centro poblado Pampa Grande. Se llegó a los siguientes resultados: La relación entre el financiamiento y la rentabilidad es que existe una relación directa en un promedio ponderado del 60% y esto es gracias a la obtención del financiamiento extraído por las fuentes externas y también el índice del promedio se considera que se mantiene igual al que al año anterior; esto también implica la buena relación de la administración del financiamiento frente a la competitividad. Se llegó a la siguiente conclusión: Por medio de la variable financiamiento se utilizó dos dimensiones que son las fuentes internas de financiamiento y las fuentes externas de financiamiento, todas estas reflejadas en preguntas expuestas al gerente general del caso de estudio; de igual manera, para la variable rentabilidad se usaron dos dimensiones que comprenden rentabilidad económica y financiera en donde se usaron preguntas relacionadas; por último, existe una relación de magnitud grande entre el financiamiento y la rentabilidad en la mype de comercialización de abarrotes del centro poblado Pampa Grande – Tumbes.

Ramirez (2021) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa piñatería bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015. El objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de La micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes, 2015. La metodología de la investigación fue: Descriptiva, ya que se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Para la recolección de datos se aplicó un cuestionario de 20 preguntas al propietario de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita. Tumbes. Se llegó a los siguientes resultados: La empresa ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio del sistema no bancario, en la cual esto ha contribuido con el

incremento de la rentabilidad en base a la inversión de activos fijos, ya que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia. Se llegó a la siguiente conclusión: Con respecto a la descripción de las características del financiamiento de la empresa Piñatería Bazar Mi Danielita se concluyó que, inicio sus actividades con capital propio. Asimismo, para el año del 2014 solicitaron financiamiento para sus actividades a instituciones financieras no bancarias y el monto promedio que obtuvieron fue de s/5,000 a s/ 10,000, con una tasa de interés del 21% en un plazo de 12 meses; este financiamiento obtenido les permitió cumplir con su pago de forma responsable, no obstante, el monto recibido no fue suficiente para financiar sus actividades. El financiamiento recibido incremento la capacidad de compra de mercadería y a la vez mejorar la rentabilidad de la empresa.

Cruz (2023) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas abarrote del Perú, caso “Los Mikis” del distrito de la Cruz – Tumbes, 2019. El objetivo general fue: Establecer las características del financiamiento de la Mype de abarrote, caso “los mikis” distrito de la cruz – tumbes, 2019. La metodología de la investigación fue: Nivel descriptivo no experimental, se llevó a cabo con la técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario de 14 preguntas solo era para los dueños de la micro y pequeña empresa. Se llegó a los siguientes resultados: En la presente investigación, de acuerdo con lo aplicó en el cuestionario de catorce preguntas cerradas al representante legal de la empresa Abarrotes “los mikis”, logrando analizar que el financiamiento fue obtenido por fuentes externas (terceros), perteneciendo al sistema no bancario formal, de corto plazo y medio plazo, el financiamiento obtenido fue utilizado como parte del capital de trabajo, lo que le permitirá crecer y desarrollarse. Se llegó a la siguiente conclusión: Se identifica que una de las fuentes del financiamiento de la micro y pequeña empresa de abarrote son de terceros los cuales le permitieron a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo en algunas mejoras del ambiente de la Mype también en realizar la compra de nuevos productos y así mismo poder acceder a créditos con mejores condiciones de tasas bajas. Otras micro y pequeñas empresas ya estudiadas se logran a coincidir en la mayoría de los términos con el caso en estudio por ello se logra comprender que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a entidades terceras ya que les brindan una tasa de interés favorable para que puedan tener un capital donde puedan realizar mejoras y arreglos en la Mype.

Ubaldo (2022) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio del Perú: caso Ferretería Super Económica - Huánuco, 2019. El objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Super Económica - Huánuco, 2019. La metodología de la investigación fue: Descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental descriptivo, para poder recoger la información se utilizó el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó. Se llegó a los siguientes resultados: Las circunstancias del mercado son imprevisibles y esto provoca que las empresas puedan necesitar un capital extra para hacer frente a situaciones que deben salvar para continuar con su actividad o aprovechar una oportunidad de obtener recursos a bajo coste, en ese sentido, la empresa obtiene un margen de utilidad de 20% en forma general, deduciendo los costos en la actividad económica se obtiene mínimamente, aunque no en todos los productos son iguales. Se llegó a la siguiente conclusión: Las fuentes de financiamiento que viene utilizando permite obtener modernamente la rentabilidad, porque el alto costo de los intereses especialmente de las entidades financieras, en cambio, el crédito de los proveedores si de algún modo ayuda a obtener mayor rentabilidad, las condiciones de financiamiento tampoco ayudan a obtener mayor rentabilidad. También permite la obtención de rentabilidad el destino del financiamiento, especialmente en capital de trabajo, compra de activos, y la mejora del local.

Gonzalez (2023) en su trabajo de investigación denominado: Factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de las microempresas comerciales del Perú: caso Ferretería industrial y naval celeste E.I.R.L. y propuesta de mejora – Chimbote, 2021. El objetivo general fue: Identificar y describir los factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa Ferretería Industrial y Naval Celeste E.I.R.L. y propuesta de mejora- Chimbote, 2021. La metodología de la investigación fue: Cualitativa de nivel descriptivo, con diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Se llegó a los siguientes resultados: El cuestionario de preguntas cerradas realizado al gerente de la empresa ferretería Industrial y Naval Celeste E.I.R.L., nos dio a conocer que la empresa lleva más de 4 años realizando sus operaciones, es una empresa creada con fines de generar utilidades la empresa de estudio revelo que recibió créditos a corto plazo debido a que se le hacía más accesible y no demorarían en

pagar la deuda y le fue otorgado con menores intereses. Se llegó a la siguiente conclusión: La entidad acude al financiamiento de terceros para que puedan empezar con la actividad, la empresa obtuvo ingresos para mejorar sus activos y cumplir con sus pagos tributarios como también el pago a sus trabajadores y en la mejora del negocio y en la compra de mercadería de tal modo pueda crecer.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría de las micro y pequeñas empresas**

**El reto de las Mype en el Bicentenario:** Se presentan retos y desafíos a las micro y péqueles empresas debido a su impacto de crecimiento económico; muchos de los empresarios y accionistas señalan que les hace falta a los gobiernos establecer políticas como el acceso a un crédito pero con bajas tasas de interés, ya que es necesario para las inversiones de activos fijos, materias primas y por ende para la sustentación de costos y presupuestos; así mismo, en el Perú se caracterizan por su tamaño involucrando a las micro, pequeñas y medianas empresas que no depende de su volumen de trabajadores sino que depende exclusivamente de sus ventas brutas anuales; ante esto el gobierno colombiano implementó una nueva regla en donde las MYPE depende de sus ingresos de perciben durante el año (Silupú, 2021).

#### **2.2.1.1 Ley del impulso y desarrollo productivo - 30056**

La microempresa es una empresa privada económica formada por una persona natural o jurídica, conforme a la legislación vigente, y se dedica a actividades como la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. En la actualidad, el régimen laboral de la microempresa está regulado por la Ley N° 30056 y el Decreto Supremo N° 013-2013-Produce. En particular, el Artículo 5 de dicho decreto especifica que las microempresas se clasifican dentro de una categoría empresarial basada en que sus ventas anuales no excedan el límite máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (Torres, 2021).

#### **2.2.1.2 Beneficios laborales de las micro y pequeñas empresas**

Los beneficios que otorgan las micro y pequeñas empresas son sin duda a favor tanto para su propietarios como para sus trabajadores, en donde tenemos: para los propietarios: las MYPEs suelen ser más ágiles y flexibles que las grandes empresas, lo que les permite adaptarse rápidamente a cambios en el mercado y ajustar sus operaciones según las necesidades; a menudo, las micro y pequeñas empresas enfrentan menos burocracia y procesos administrativos que las grandes corporaciones, lo que facilita la toma de decisiones

y la implementación de estrategias y por último, las micro y pequeñas empresas pueden ofrecer un servicio más personalizado y cercano al cliente, lo que ayuda a construir relaciones sólidas y a entender mejor las necesidades y preferencias del mercado y por el otro lado, están para el personal los beneficios como: la remuneración mínima vital equivalente a la actualidad, el descanso semanal, descanso en días feriados, CTS, gratificaciones, el estar afiliado a la ONP o como también a la AFP entre otros (Quevedo, 2020).

### **2.2.1.3 Libros contables de las micro y pequeñas empresas**

La gran importancia abarca en llevar libros contables de acuerdo al grado o régimen tributario, en el caso de las micro y pequeñas empresas están obligadas a llevar el **Libro de Compras**: que es un documento donde se registran todas las adquisiciones de bienes y servicios realizados por la empresa. Incluye información sobre las facturas recibidas, proveedores y montos pagados; así mismo el **Libro de Ventas** que registra todas las ventas realizadas por la empresa, incluyendo las facturas emitidas y la información de los clientes, ya que es esencial para controlar los ingresos y calcular los impuestos a pagar; por otro lado el **Libro de Inventarios y Balances** que contiene un detalle de los inventarios de bienes y materiales, así como los balances de la empresa al inicio y al cierre de cada período, ya que es crucial para la gestión de inventarios y para la elaboración de estados financieros (Estado Peruano, 2024).

### **2.2.1.4 El pago de facturas a 30 días**

De acuerdo a la Ley N°31362 se dio lugar a la cancelación de las facturas y el recibo por honorarios, denominada el pago de facturas a MYPES a 30 días calendarios, ya que una factura electrónica es un documento digital que tiene la misma validez legal que una factura en papel; se emite y recibe en formato electrónico y cumple con todos los requisitos fiscales y contables establecidos por las autoridades tributarias; de igual manera, las facturas electrónicas se generan mediante un software especializado y se envían a través de plataformas o sistemas electrónicos autorizados por la administración tributaria. En Perú, el Sistema de Emisión Electrónica (SEE) es la plataforma principal para la emisión de estas facturas; se concluye que esto se le ocurre al Estado para estar al día con la empresa privada (Sunat, 2021).

### **2.2.2 Teoría del financiamiento**

**La estructura financiera de la empresa:** Esta teoría implica la gestión de los recursos financieros de la empresa de manera eficiente y efectiva, equilibrando la inversión

de capital propio y el uso de financiamiento mediante deuda para apoyar el crecimiento y la rentabilidad a largo plazo; en donde esta estructura está clasificado por a) Capital propio (patrimonio): El capital propio se refiere a los fondos aportados por los propietarios o accionistas de la empresa; en las empresas, el capital propio puede provenir de la inversión inicial de los fundadores, así como de las ganancias retenidas que se reinvierten en el negocio; el capital propio proporciona estabilidad financiera a largo plazo y puede aumentar la confianza de los inversores y prestamistas; b) Capital ajeno (deuda): El capital ajeno consiste en fondos obtenidos a través de préstamos o líneas de crédito de instituciones financieras u otras fuentes de financiamiento externas; las empresas pueden recurrir al financiamiento mediante deuda para financiar inversiones en activos fijos, capital de trabajo o proyectos de expansión; sin embargo, el uso excesivo de deuda puede aumentar el riesgo financiero y la carga de intereses para la empresa. La estructura financiera hace referencia al financiamiento de las actividades y las operaciones de la empresa (Llamas, 2020).

#### **2.2.2.1 Fuentes de financiamiento**

La disposición de vías múltiples existe dentro del financiamiento, sin financiamiento una empresa no puede estar en marcha, ya que el objetivo de las organizaciones es lograr éxito a corto y a largo plazo y de esta manera poder durar dentro del mercado frente a los diferentes factores que existen como brechas u obstáculos; toda empresa necesita invertir y salir a flote y de esta manera poder crecer, pero para ello es necesario acceder a las fuentes de financiamiento (Díaz, 2024).

Por otra parte, existen 2 tipos de fuentes de financiamiento en donde son de la siguiente manera:

- ✓ Las Fuentes de financiamiento internas: Este 1er tipo de fuente se relaciona y a la vez proviene de los recursos y activos que ya están dentro de la empresa, por lo que no requiere obtener capital externo, sino que se basa en utilizar los recursos propios de la organización. Ejemplos de fuentes internas incluyen el aporte de socios, la capitalización, las utilidades no distribuidas y la venta de activos, también las facturas pendientes por cobrar.
- ✓ Las Fuentes de financiamiento externas: Este 2do tipo de fuente se relaciona y a la vez proviene o hace referencia a la obtención de dinero del mercado financiero o mediante acuerdos con terceros, como instituciones, inversionistas privados o el público en general. Generalmente, el plazo para la devolución es menor a un año y para acceder a estas fuentes se deben cumplir ciertos

requisitos, como tener un buen historial crediticio. Ejemplos de fuentes externas son los préstamos, leasing, factoring, crowdfunding, fondos de capital privado, joint ventures, y las incubadoras y aceleradoras de negocios.

#### **2.2.2.2 Sistemas de financiamiento - Tipos de instituciones financieras**

En el Perú, existen 2 tipos de sistemas: el sistema bancario formal y el sistema bancario no formal, y muy aparte se encuentra lo que es las instituciones financieras privadas: sonde a través del capital generan intereses; instituciones financieras públicas: está relacionado con todo el presupuesto de entidad públicas y las entidades financieras: donde realizan y ofrecen el mejor servicio de carácter financiero donde implica los créditos y seguros (Elgen, 2020).

Por otra parte, existen las instituciones financieras autorizadas en donde son de la siguiente manera:

- ✓ BBVA
- ✓ BANCO DE COME
- ✓ BANCO PICHINCHA
- ✓ BANCO RIPLEY
- ✓ BANBIF
- ✓ BANCO DE CRÉDITO
- ✓ BANCO FALABELLA
- ✓ BANCO SCOTIABANK
- ✓ MIBANCO
- ✓ FINANCIERA EFECTIVA
- ✓ FINANCIERA CREDINKA
- ✓ FINANCIERA OH SA
- ✓ CMAC CUSCO SA
- ✓ CMAC AREQUIPA
- ✓ CMAC DEL SANTA
- ✓ CMAC HUANCAYO
- ✓ CMAC TRUJILLO
- ✓ CRAC DE LOS ANDES
- ✓ CRAC CAT PERÚ
- ✓ CRAC SIPAN

Por último, existen las instituciones financieras no autorizadas en donde son de la

siguiente manera:

- ✓ Mi financiera peruana
- ✓ Unión Latina
- ✓ Sociedad crediticia del Perú
- ✓ Credilatino
- ✓ Credifinanciera SA
- ✓ Corpoandes Perú SA
- ✓ Financiera Unión
- ✓ Credibank SA
- ✓ Global Cash
- ✓ Financiero Perú
- ✓ Financiero Lima
- ✓ Compañía financiera del Perú
- ✓ Fondo nacional de crédito peruano
- ✓ Emgoldex
- ✓ Macrofinanciera SAS
- ✓ MMM Global
- ✓ Emgoldex
- ✓ Bitshare
- ✓ Fincomer
- ✓ Agencia Bancaria
- ✓ Corporación crediticia peruana
- ✓ Financika

### **2.2.2.3 Leasing operative o leasing financiero**

El Leasing es un producto financiero que funciona como un alquiler a largo plazo con una opción de compra y en estas opciones de compra existen 2 tipos de Leasing tanto operativo como leasing financiero; de igual manera este sistema permite financiar la adquisición de bienes de equipo a largo plazo, es decir en términos sencillos, que la persona conocida de la empresa es un cliente de leasing que puede optar por comprar el bien arrendado o devolverlo una vez que se hayan pagado todas las cuotas establecidas en el contrato; de igual manera este enfoque permite a las empresas a utilizar un bien sin necesitar una hipoteca como garantía de arriendo; finalmente, el leasing es especialmente útil para empresas que necesitan adquirir bienes como vehículos, camiones o terrenos, ya que les

permite ajustar los pagos de las cuotas a su flujo de dinero y evitar créditos bancarios restrictivos (Perú21, 2022).

#### **2.2.2.4 Financiamiento a largo plazo vs corto**

Los plazos de financiamiento sirven para alcanzar toda meta operativa y también permite concretar cualquier proyecto realizado dándole un enfoque de crecimiento al negocio, en las cuales se debe hacer un análisis ante la toma de decisiones en donde deben ser acertadas y bien sustentadas, para que así no haya obstáculos en los proyectos dependiendo el plazo; también, la ventaja de tener un plazo largo es que permite conllevar proyectos de mayor magnitud y en el corto es que es de rápido acceso (BBVA, 2024).

Por otra parte, existen 2 tipos de financiamiento de acuerdo al periodo de plazo, en donde son de la siguiente manera:

- ✓ El financiamiento a corto plazo: Es un tipo de plazo financiamiento que se utiliza mayormente para poder obtener financiamiento inmediato en un promedio de 12 meses, es decir para poder sostener la liquidez de la empresa relacionada a los ingresos de las actividades económicas.
- ✓ El financiamiento a largo plazo: Es un tipo de plazo financiamiento recomendado que se utiliza mayormente para poder realizar o ejecutar a la vez cualquier proyecto en un promedio mayor de 12 meses, es decir para poder sostener la liquidez de la empresa relacionada a los ingresos de las actividades económicas.

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

La mejor manera para poder realizar u operar la productividad de una empresa es un objetivo clave para cualquier organización, sin importar su tamaño sea a nivel, micro, pequeña, también está la mediana y la gran empresa; ante esto es fundamental evaluar regularmente el capital de trabajo que se dispone; así mismo, el capital de trabajo comprende la tarea de ser crucial para asegurar que las operaciones se mantengan equilibradas y contribuyan al crecimiento de la empresa y también no olvidando que es esencial conocer los recursos con los que cuenta la empresa para operar y la capacidad de la compañía para cumplir con sus compromisos y llevar a cabo sus actividades, ya que esto implica dar prioridad tanto a los activos corrientes como a los no corrientes (Ortiz, 2022).

Formula: activo corriente - pasivo corriente = Capital de trabajo

### **2.2.2.6 Tasa de interés simple y compuesto**

La tasa de interés es conocida como el costo del financiamiento que lo realiza una entidad financiera, es decir que existe una contraprestación de un servicio cuando se realice el otorgamiento de un crédito financiero; también cuando se realiza un préstamo de un dinero ajeno, existe la acción de prestar pero a cambio de un tipo de interés que viene hacer el costo del financiamiento. La tasa de interés simple, es simple cuando los intereses que se obtiene a vencimiento de una cuota no suma al capital con el objetivo de poder generar nuevos intereses y lo contrario sucede con la tasa de interés compuesta que no solo suma al capital inicial sino también va sumando periodo tras periodo. Así mismo, los intereses son generados por deudas, también por descuentos de efectos de factoring incluyendo también los gastos por dividendos de acciones o participaciones consideradas como pasivos financieros y por último es considerado como tasa de interés a las comisiones por utilización de líneas de créditos (Hernández, 2023).

### **2.2.2.7 Importancia del financiamiento**

Contar con financiamiento es importante entro de las organizaciones ya que permite cumplir con los objetivos dados, ya que por medio de ello se puede alcanzar la inversión de capitales de trabajo para poder invertir o así como también poder adquirir en la inversión de los activos fijos; cuando específicamente nos referimos al activo fijo, nos estamos refiriendo al activo no corriente en donde está el activo fijo y al activo fijo que conforman todos los activos de la empresa que tiene depreciación, la cual tienen como función no hacerse efectivo en un periodo superior a un año. Por otro lado, las empresas pueden invertir en activos fijos a largo plazo, en donde los activos tienen una vida larga y son muy útiles internamente, fijando rentas fijas, acciones e incluso aportes de capital (Díaz, 2024).

### **2.2.2.8 El Factoring**

Así como el Leasing, el Factoring también es una herramienta financiera que permite a las empresas obtener liquidez, esta liquidez es obtenida por la venta de sus facturas por cobrar ya que esto sucede por haber habido un demore en la cobranza; así mismo, la entidad o la empresa de factoring se encargará de gestionar el cobro de estas facturas y en algunos casos, cubrir el riesgo de impago, si es que lo permite la empresa que va a contratar los servicios. En esencia, la empresa de factoring compra las cuentas por cobrar de su cliente o pyme y adelanta los fondos a través de una transferencia; indiscutiblemente, la empresa de factoring cobra el crédito adquirido y obtiene una ganancia de la diferencia entre el monto recibido y el transferido al empresario y finalmente, este proceso mejora el flujo de caja de

la empresa al convertir las ventas a crédito en efectivo inmediato, lo que proporciona capital de trabajo a las micro y pequeñas empresas (De La Cueva, 2023).

### **2.2.3 Teoría de la rentabilidad**

**Tasa de rentabilidad efectiva:** Las tasas de rentabilidad se establecen por periodos de inversiones, en donde la tasa de rentabilidad efectiva es el porcentaje de retorno anual, en la cual este resultado ha sido resultado de reinvertir los flujos de caja internos de una inversión, propiamente a una tasa determinada. Por otra parte, para analizar una tasa de rentabilidad, primeramente, debemos de identificar el periodo que se ha dado dicha inversión; de tal manera se puede idéntica las pérdidas o ganancias ya sea beneficiosa o negativa para la empresa; así mismo, la tasa de rentabilidad efectiva en comparación con la tasa de rentabilidad en el trading y las inversiones, es aquel donde las medidas de cálculo financiero se dan de forma rentable; es decir ver si es o no beneficiosa la inversión a largo plazo de tal manera que no pongan en riesgo las pérdidas potenciales de la empresa y por ultimo no dejando de lado la tasa de rentabilidad de acciones y bonos que se asemeja bastante a la tasa de rentabilidad efectiva, ya que esta tasa traza sobre el interés que este va a generar en periodo determinado, poniendo en riesgo el cumplimiento a estos bienes (BBVA, 2024).

#### **2.2.3.1 El margen bruto**

El margen bruto se refiere al objetivo por el cual la empresa espera recibir, es el beneficio que las organizaciones logran por distribuir sus productos, ventas, servicios prestados, para el control de este aprovechamiento se considerara el resultado que se comparara entre su costo del producto sin contar los impuestos y los gastos efectuados. Las empresas utilizan este ratio podría decirse para calcular a futuro sus beneficios, pero no solo ello sino que dentro de este ratio implica mucho lo que tiene que ver con la toma de decisiones sobre el riesgo que hay durante las inversiones (Gasbarrino, 2023).

Por otra parte, para lograr calcular este margen en donde es de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

#### **2.2.3.2 La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica promueve el conocimiento de los datos sobre el beneficio promedio del negocio como resultado de las inversiones hechas, estos datos serán reflejados mediante un porcentaje (%); así mismo, los resultados son obtenidos del desarrollo de las actividades empresariales bajo el uso eficiente de la administración evaluando su rendimiento; finalmente, hay que tener en cuenta que la rentabilidad de una empresa requiere de un control de los gastos y de una buena gestión a la vez para mejorar y aumentar la

rentabilidad empresarial. La fórmula radica en multiplicar la utilidad neta x 100 y dividirlo entre el activo total (Westreicher, 2024).

### **2.2.3.3 La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera es una forma de medir la capacidad de la empresa ante sus activos invertidos ya que se aplicaron con estrategias financieras para obtener ingresos de fondos aportados, cuya base fundamental es conocer la capacidad de la empresa en base a la relación del beneficio neto entre el patrimonio neto del negocio; por otro lado, la mejor manera de poder aumentar la rentabilidad empresarial es tener estrategias como el control y la buena gestión de administrar los gastos e inventarios que son los costos. La fórmula radica en multiplicar la utilidad neta x 100 y dividirlo entre el patrimonio (Santander, 2022).

### **2.2.3.4 Cálculo de la rentabilidad de una inversión**

Cuando se realiza una inversión, el objetivo es obtener una rentabilidad, que representa el beneficio generado al invertir capital en un producto de ahorro. Además, es importante considerar la liquidez y el riesgo. Aunque las rentabilidades económica y financiera son las más comunes para evaluar las ganancias, no son las únicas. Existen otros tipos de rentabilidad, como la rentabilidad absoluta, la rentabilidad comercial, la rentabilidad neta, la rentabilidad bruta y la rentabilidad acumulada. Por otro lado, más halla para poder determinar si una inversión es rentable es necesario tener en cuenta el tiempo y sobre todo la inflación, ya que es algo descontrolado si es to se genera frente a la tasa de interés real o quizás frente a la tasa de interés nominal (BBVA, 2024).

## **2.2.4 Marco conceptual**

### **2.2.4.1 Definición de la micro y pequeña empresa**

Según Canepa (2022), menciona que la micro y pequeña empresa es la unidad constituida por personas jurídicas y naturales antes las actividades de desarrollo, extracción, producción y prestación de bienes y servicios.

### **2.2.4.2 Definición del financiamiento**

El financiamiento permite a las personas y a las empresas a realizar fuertes inversiones, en algunas ocasiones para que se dé esto es necesario solicitar un crédito o un préstamo a una persona cercana, una vez obtenido el préstamo implica una obligación a futuro de ser devuelto con intereses, a partir de esto se contextualiza el financiamiento; en donde el financiamiento viene a ser el proceso por la cual una persona natural o empresa jurídica capta fondos y son distribuidos para ser utilizados en la solvencia de la adquisición de bienes y de servicios, con el fin de poder cumplir con los diferentes objetivos propuestos

(Westreicher, 2020).

#### **2.2.4.3 Definición de la rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa en aprovechar sus recursos y generar ganancias (utilidades), dado que si la compañía (empresa) muestra una efectividad positiva de generar suficientes utilidades se dice que es rentable y también cuando sus ingresos son ampliados superiores a sus gastos, también la rentabilidad en el mundo de las finanzas es considerado como un indicador que mide el beneficio obtenido; de igual manera se podría decir que una empresa es rentable cuando hay ganancias o utilidades, caso contrario se vería en endeudamiento o pérdida de capital (Prestamype, 2021).

#### **2.3 Hipótesis**

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación será de nivel descriptivo y de caso.

Una hipótesis es la respuesta o la solución más probable a un problema de investigación. Son las proposiciones o presunciones que realiza el investigador para tratar de explicar un hecho determinado, basado en el conocimiento previo, que sirve para conducir la investigación (Zita, 2024).

### **III. Metodología**

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

Hernández et al. (2014), afirma que el enfoque de investigación cualitativa es el entendimiento de los fenómenos, su investigación desde la perspectiva de los participantes en su entorno natural y su contextualización. (p. 358).

El mismo autor señala que la investigación descriptiva busca precisar las características, y perfiles del objeto de estudio, sean estos: individuos, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno; es decir, de forma independiente o conjunta desean medir o recopilar información sólo sobre los conceptos o variables a los que se refieren. (p. 92).

En cuanto a la definición, este estudio fue de nivel descriptivo, describiendo y analizando únicamente información sobre recomendaciones para mejorar el financiamiento y su incidencia en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

El tipo de investigación fue cualitativa para identificar mejoras en las variables de investigación y el diseño de investigación será no experimental, bibliográfico y basado en casos.

#### **3.2 Población y muestra**

La población, definido por Arias et al. (2016), como un conjunto de instancias definido, limitado y acequible, que pueden ser personas, animales, entidades, objetos, etc., que formaron la referencia para el muestreo y que cumplen con un conjunto de criterios establecido. (p. 202).

En esta investigación la población estuvo conformada por las empresas comerciales del Perú.

En el presente estudio, la muestra estuvo conformada por una única empresa del sector comercio denominada “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

### 3.3 Operacionalización de las variables

**TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - TUMBES, 2024**

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Variable Independiente <b>Financiamiento</b>	El financiamiento permite a las personas y a las empresas a realizar fuertes inversiones, en algunas ocasiones para que se dé esto es necesario solicitar un crédito o un préstamo a una persona cercana, una vez obtenido el préstamo implica una obligación a	Fuentes de financiamiento	1. ¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa? ✓ Financiamiento interno ✓ Financiamiento externo 2. ¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa? ✓ Fondos Propios ✓ Fondos Personales ✓ Préstamos de Accionistas	✓ Dicotómicas	✓ Encuesta
		Sistemas de financiamiento	3. ¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa? ✓ Banca Formal ✓ Banca Informal ✓ Crédito de Acreedores		

<p>futuro de ser devuelto con intereses, a partir de esto se contextualiza el financiamiento; en donde el financiamiento viene a ser el proceso por la cual una persona natural o empresa jurídica capta fondos y son distribuidos para ser utilizados en la solvencia de la adquisición de bienes y de servicios, con el fin de poder cumplir con los diferentes objetivos propuestos (Westreicher, 2020).</p>	Costos de financiamiento	4. ¿A cuánto asciende la tasa de interés?		
	Plazos de financiamiento	5. ¿Cuál es el plazo del crédito financiero? ✓ Corto plazo ✓ Largo plazo		
	Usos de financiamiento	6. Indique Usted, el destino del financiamiento de su empresa: ✓ Activos Fijos ✓ Capital de Trabajo ✓ Creación de establecimientos ✓ Cancelación de deudas ✓ Infraestructura ✓ Otro: _____		

<p style="text-align: center;">Variable Dependiente <b>Rentabilidad</b></p>	<p>La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa en aprovechar sus recursos y generar ganancias (utilidades), dado que si la compañía (empresa) muestra una efectividad positiva de generar suficientes utilidades se dice que es rentable y también cuando sus ingresos son ampliados superiores a sus gastos (Prestamype, 2021).</p>	<p style="text-align: center;">Rentabilidad económica</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?</li> <li>2. ¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?</li> <li>3. ¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?</li> <li>4. ¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han sido rentables?</li> </ol>		
		<p style="text-align: center;">Rentabilidad financiera</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>5. ¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?</li> <li>6. ¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera?</li> </ol>		

			7. ¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han cubierto los pasivos y las pérdidas acumuladas?		
--	--	--	---	--	--

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información**

Cisneros et al. (2022), asevera que, las técnicas o instrumentos de investigación son los procedimientos o formas de obtener los datos del tema de estudio. Se estriba en las herramientas para recopilar, analizar, organizar, examinar y presentar la información encontrada. Las técnicas consienten buscar la información necesaria y pertinente del tema investigado.

En el presente estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica proveniente de los diversos autores que han realizado alguna investigación respecto a las variables de estudio como el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad. Asimismo, se aplicó la técnica de una entrevista al titular gerente de la empresa mediante un instrumento como un cuestionario de preguntas diversas que permitió determinar los resultados y la descripción para determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa en estudio.

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

Para cumplir con el primer objetivo específico se utilizó la revisión bibliográfica y documental procedente de los antecedentes nacionales, regionales y locales. Para alcanzar el segundo objetivo específico, se ejecutó una entrevista mediante un cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, al titular gerente de la empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024. Finalmente, para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

### **3.6 Aspectos éticos**

Según Uladech (2024) todas las actividades de investigación, deben respetar el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos; aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0277- 2024-CU-ULADECH Católica, del 28 de junio del 2024, que se pormenorizan a continuación:

**a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** La persona que acepta ser parte de la investigación tuvo el derecho a estar bien informado sobre los propósitos y finalidades de la investigación que se van a desarrollar o en la que participan durante el transcurso; respetando sus derechos.

**b. Cuidado del medio ambiente:** En este principio de ser necesario se respetó el entorno, también la protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza;

ya que, si en caso fuera que la investigación esté involucrada con el medio ambiente, plantas y animales, deben tomarse medidas para evitar daños.

**c. Libre participación por propia voluntad:** Se solicitó expresamente el consentimiento informado del participante y se absolvió cualquier duda en relación a la investigación, ya que en muchas ocasiones el participante no tiene conocimiento acerca del tema de investigación o cosas así, teniendo en cuenta que tiene la libertad de participar en voluntad propia.

**d. Beneficencia, no maleficencia:** Dentro de la investigación se tuvo en cuenta que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado; de hecho, como principal responsabilidad de investigador es la protección del participante, esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación.; considerando que nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás

**e. Integridad y honestidad:** Como profesional de la carrera de contabilidad, dentro de la investigación se aplicó todos los principios éticos, valores y prácticas profesionales, ya que se aseguró todo el proceso de investigación en la cual eso es el objetivo y también se realizó una investigación de manera honesta y precisa.

**f. Justicia:** Durante el proceso de la investigación se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos; así mismo se declarará que, no se acontecieron limitaciones en dicha investigación.

#### IV. Resultados

**4.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2024.

**Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Velarde (2022)	Menciona que, el financiamiento ha influido en la rentabilidad ya que se ha demostrado que ha mejorado los ingresos de la micro y pequeña empresa en estudio; el financiamiento es obtenido de fuentes de terceros de las entidades financieras especialmente de las cajas de crédito, el tiempo oportuno del crédito es a corto plazo, utilizado en capital de trabajo; así mismo, las capacitaciones al personal ha mejorado la rentabilidad.
Villar (2024)	Menciona que, las características del financiamiento para la empresa Villar Curo Alipio, es acceder a los bancos y también a las cooperativas de ahorro y crédito, en la cual el motivo es debido a que la tasa de interés es oportuno para poder seguir operando en el mercado, es decir que gracias al interés de costo bajo se puede generar más ganancias.
Arone (2023)	Menciona que, la empresa en estudio ha obtenido financiamiento de la caja municipal, aproximadamente entre S/25,000.00 a S/50,000.00 soles, en donde la devolución del crédito es a largo plazo es decir por tres años, de vueltos a una tasa de interés del 3% y por último no se presentaron inconvenientes al solicitar el crédito financiero.
Nieto (2022)	Menciona que, la microempresa en estudio acudió al financiamiento de entidades bancarias, accediendo a créditos a corto plazo, con la necesidad de invertir en capital de trabajo; el financiamiento y la rentabilidad inciden de manera eficiente ya que existe un mejoramiento continuo dentro de la Mype; por otro lado, la capacitación mejoró la rentabilidad incidiendo de manera oportuno.
Vargas (2023)	Menciona que, en el caso del financiamiento, se solicitó crédito de las microfinancieras, con un porcentaje referido a la tasa de interés a largo plazo, invirtiéndolo en capital de trabajo. La rentabilidad económica de la empresa mejoró en los últimos años, ya que se ha incrementado

de manera positiva y esto ha permitido a la empresa en estudio a seguir manteniéndose en el mercado competitivo.

- Alvarado (2022) Menciona que, para la empresa en estudio se encontró que accedió a la solicitud de préstamos de accionistas, las cuales fueron utilizados en la adquisición de los activos fijos y esto ha mejorado la rentabilidad financiera del 7.06% a comparación del año anterior que se tuvo del 4.08%.
- Zapata (2023) Menciona que, la relación entre el financiamiento y la rentabilidad es que existe una relación directa en un promedio ponderado del 60% y esto es gracias a la obtención del financiamiento extraído por las fuentes externas y también el índice del promedio se considera que se mantiene igual al que al año anterior; esto también implica la buena relación de la administración del financiamiento frente a la competitividad.
- Ramirez (2021) Menciona que, la empresa ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio del sistema no bancario, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad en base a la inversión de activos fijos, ya que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia.

---

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación.

**4.2 Respecto al objetivo específico 2:** Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

**Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>I. FINANCIAMIENTO</b>		
1. ¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa?		
- Financiamiento interno		<b>X</b>
- Financiamiento externo	<b>X</b>	
2. ¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa?		
- Fondos Propios		<b>X</b>
- Fondos Personales		<b>X</b>
- Préstamos de Accionistas		<b>X</b>
3. ¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa?		
- Banca Formal	<b>X</b>	
- Banca Informal		<b>X</b>
- Crédito de Acreedores		<b>X</b>
4. ¿A cuánto asciende la tasa de interés?		
- Resultado: 18%	<b>X</b>	
5. ¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?	<b>X</b>	
6. Indique Usted, el destino del financiamiento de su empresa:		
- Activos Fijos		<b>X</b>
- Capital de Trabajo	<b>X</b>	
- Creación de establecimientos		<b>X</b>
- Cancelación de deudas		<b>X</b>
- Infraestructura		<b>X</b>
- Otro: _____		<b>X</b>
7. ¿Cuál es el plazo del crédito financiero?		
- Corto plazo		<b>X</b>
- Largo plazo	<b>X</b>	
<b>II. RENTABILIDAD</b>		

1.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?		X
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?		X
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?		X
4.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han sido rentables?		X
5.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?	X	
6.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera?	X	
7.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han cubierto los pasivos y las pérdidas acumuladas?	X	

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al gerente general de la empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.”, en base al cuestionario del anexo 2.

**4.3 Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

**Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
<b>I. FINANCIAMIENTO</b>			
Fuentes del financiamiento	Menciona que, el financiamiento ha influido en la rentabilidad ya que se ha demostrado que ha mejorado los ingresos de la micro y pequeña empresa en estudio; el financiamiento es obtenido	Las fuentes importantes para el desarrollo empresarial, es por ello que la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA	Si son para el coinciden

de fuentes de terceros de las entidades financieras especialmente de las cajas de crédito, el tiempo oportuno del crédito es a corto plazo, utilizado en capital de trabajo; así mismo, las capacitaciones al personal ha mejorado la rentabilidad (Velarde, 2022).

Sistemas del financiamiento	Menciona que, la empresa ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio del sistema no bancario, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad en base a la inversión de activos fijos, ya que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia (Ramirez, 2021).	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., el tipo de financiamiento que tiene es externo, ya que obtiene créditos por la banca formal.	Si coinciden
Costos del financiamiento	Menciona que, las características del financiamiento para la empresa Villar Curo Alipio, es acceder a los bancos y también a las cooperativas de ahorro y crédito, en la cual el motivo es debido a que la tasa de interés es oportuno para poder seguir operando en el	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., asciende a una tasa de interés del 18% anual por el crédito accedido.	Si coinciden

	mercado, es decir que gracias al interés de costo bajo se puede generar más ganancias (Villar, 2024).		
Plazos del financiamiento	Menciona que, la empresa en estudio ha obtenido financiamiento de la caja municipal, aproximadamente entre S/25,000.00 a S/50,000.00 soles, en donde la devolución del crédito es a largo plazo es decir por tres años, de vueltos a una tasa de interés del 3% y por último no se presentaron inconvenientes al solicitar el crédito financiero (Arone, 2023).	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., al acceder al crédito financiero le brindó pagar la cuota y los intereses a un periodo de largo plazo.	Si coinciden
Usos del financiamiento	Menciona que, la microempresa en estudio acudió al financiamiento de entidades bancarias, accediendo a créditos a corto plazo, con la necesidad de invertir en capital de trabajo; el financiamiento y la rentabilidad inciden de manera eficiente ya que existe un mejoramiento continuo dentro de la Mype; por otro lado, la capacitación mejoró la rentabilidad incidiendo de manera oportuno (Nieto, 2022).	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., destina el financiamiento (crédito bancario) en capital de trabajo para poner en marcha las actividades económicas.	Si coinciden

---

## II. RENTABILIDAD

---

Rentabilidad Económica	Menciona que, en el caso del financiamiento, se solicitó crédito de las microfinancieras, con un porcentaje referido a la tasa de interés a largo plazo, invirtiéndolo en capital de trabajo. La rentabilidad económica de la empresa mejoró en los últimos años, ya que se ha incrementado de manera positiva y esto ha permitido a la empresa en estudio a seguir manteniéndose en el mercado competitivo (Vargas, 2023).	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., su rentabilidad económica ha disminuido en un 10.85% a comparación del año anterior que fue del 18.60%; en la cual no incide de manera eficiente.	No coinciden
Rentabilidad financiera	Menciona que, para la empresa en estudio se encontró que accedió a la solicitud de préstamos de accionistas, las cuales fueron utilizados en la adquisición de los activos fijos y esto ha mejorado la rentabilidad financiera del 7.06% a comparación del año anterior que se tuvo del 4.08% (Alvarado, 2022).	La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ha mejorado en un 15.01% a diferencia del año anterior que fue del 0.31%, la cual se considera que incide de manera eficiente.	Si coinciden

---

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

## V. Discusión

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2024.

Velarde (2022), Villar (2024), Arone (2023), Nieto (2022), Vargas (2023), Alvarado (2022), Zapata (2023) y Ramirez (2021): estos autores tomados dentro de la investigación indican que el financiamiento para las empresas es acceder a los bancos y también a las cooperativas de ahorro y crédito, en la cual el motivo es debido a que la tasa de interés es oportuno para poder seguir operando en el mercado, es decir que gracias al interés de costo bajo se puede generar más ganancia, de esta manera el financiamiento incide en la rentabilidad ya que se ha demostrado que ha mejorado los ingresos de la micro y pequeñas empresas en estudio; la necesidad de invertir en capital de trabajo es el principal motivo por la cual las micro y pequeñas empresas accede al financiamiento y por ende la rentabilidad inciden de manera eficiente ya que existe un mejoramiento continuo dentro de la Mype; por otro lado, la capacitación es un tema importante donde mejora la rentabilidad incidiendo de manera oportuna; estos resultados coinciden con el resultado del autor internacional Amador (2023), en la cual indica que la mayoría de las mipymes acceden al financiamiento bancario, ya que es considerada como la fuente importante para la adquisición de bienes y servicios; ya que las específicamente microempresas son las que más buscan financiamiento externo, para solventar los recursos y evitar el nivel de endeudamiento frente a la competitividad; por último, ambos resultados coinciden con el resultado Díaz (2024), quien en las bases teóricas indica que contar con financiamiento es importante dentro de las organizaciones ya que permite cumplir con los objetivos dados, ya que por medio de ello se puede alcanzar la inversión de capitales de trabajo para poder invertir o así como también poder adquirir en la inversión de los activos fijos; cuando específicamente nos referimos al activo fijo, nos estamos refiriendo al activo no corriente en donde está el activo fijo y al activo fijo que conforman todos los activos de la empresa que tiene depreciación, la cual tienen como función no hacerse efectivo en un periodo superior a un año. Por otro lado, las empresas pueden invertir en activos fijos a largo plazo, en donde los activos tienen una vida larga y son muy útiles internamente, fijando rentas fijas, acciones e incluso aportes de capital.

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

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

Por medio del cuestionario dirigido a la empresa en investigación “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.”, se halló que considerando que las fuentes son importantes para el desarrollo empresarial, es por ello que accede a las fuentes externas para poder mantener su gestión, ya que el tipo de financiamiento que tiene es externo es decir obtiene créditos por la banca formal y asciende a una tasa de interés del 18% anual por el crédito accedido; así mismo, al acceder al crédito financiero le brindó pagar la cuota y los intereses a un periodo de largo plazo y por ende lo destina el financiamiento (crédito bancario) en capital de trabajo para poner en marcha las actividades económicas; esto incide de manera eficiente solamente en la rentabilidad financiera ya que ha mejorado en un 15.01% a diferencia del año anterior que fue del 0.31%; en cambio no coincide y es de manera deficiente en la rentabilidad económica ha disminuido en un 10.85% a comparación del año anterior que fue del 18.60%; ambos resultados no coinciden con el resultado Prestamype (2021), quien en las bases teóricas indica que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa en aprovechar sus recursos y generar ganancias (utilidades), dado que si la compañía (empresa) muestra una efectividad positiva de generar suficientes utilidades se dice que es rentable y también cuando sus ingresos son ampliados superiores a sus gastos, también la rentabilidad en el mundo de las finanzas es considerado como un indicador que mide el beneficio obtenido; de igual manera se podría decir que una empresa es rentable cuando hay ganancias o utilidades, caso contrario se vería en endeudamiento o pérdida de capital.

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

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.

**Respecto a las fuentes del financiamiento:** Velarde (2022): Menciona que, el financiamiento ha influido en la rentabilidad ya que se ha demostrado que ha mejorado los ingresos de la micro y pequeña empresa en estudio; el financiamiento es obtenido de fuentes de terceros de las entidades financieras especialmente de las cajas de crédito, el tiempo oportuno del crédito es a corto plazo, utilizado en capital de trabajo; así mismo, las capacitaciones al personal ha mejorado la rentabilidad; esto si coincide con la empresa

FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que las fuentes son importantes para el desarrollo empresarial, es por ello que la accede a las fuentes externas para poder mantener su gestión.

**Respecto a los sistemas del financiamiento: Ramirez (2021):** Menciona que, la empresa ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio del sistema no bancario, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad en base a la inversión de activos fijos, ya que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia; esto si coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que el tipo de financiamiento que tiene es externo, ya que obtiene créditos por la banca formal.

**Respecto a los costos del financiamiento: Villar (2024):** Menciona que, las características del financiamiento para la empresa Villar Curo Alipio, es acceder a los bancos y también a las cooperativas de ahorro y crédito, en la cual el motivo es debido a que la tasa de interés es oportuno para poder seguir operando en el mercado, es decir que gracias al interés de costo bajo se puede generar más ganancias; esto si coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que asciende a una tasa de interés del 18% anual por el crédito accedido.

**Respecto a los plazos del financiamiento: Arone (2023):** Menciona que, la empresa en estudio ha obtenido financiamiento de la caja municipal, aproximadamente entre S/25,000.00 a S/50,000.00 soles, en donde la devolución del crédito es a largo plazo es decir por tres años, de vueltos a una tasa de interés del 3% y por último no se presentaron inconvenientes al solicitar el crédito financiero; esto si coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que al acceder al crédito financiero le brindó pagar la cuota y los intereses a un periodo de largo plazo.

**Respecto a los usos del financiamiento: Nieto (2022):** Menciona que, la microempresa en estudio acudió al financiamiento de entidades bancarias, accediendo a créditos a corto plazo, con la necesidad de invertir en capital de trabajo; el financiamiento y la rentabilidad inciden de manera eficiente ya que existe un mejoramiento continuo dentro de la Mype; por otro lado, la capacitación mejoró la rentabilidad incidiendo de manera oportuno; esto si coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que destina el financiamiento (crédito bancario) en capital de trabajo para poner en marcha las actividades económicas.

**Respecto a la rentabilidad económica: Vargas (2023):** Menciona que, en el caso del financiamiento, se solicitó crédito de las microfinancieras, con un porcentaje referido a la tasa de interés a largo plazo, invirtiéndolo en capital de trabajo. La rentabilidad económica

de la empresa mejoró en los últimos años, ya que se ha incrementado de manera positiva y esto ha permitido a la empresa en estudio a seguir manteniéndose en el mercado competitivo; esto no coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que su rentabilidad económica ha disminuido en un 10.85% a comparación del año anterior que fue del 18.60%; en la cual no incide de manera eficiente.

**Respecto a la rentabilidad financiera: Alvarado (2022):** Menciona que, para la empresa en estudio se encontró que accedió a la solicitud de préstamos de accionistas, las cuales fueron utilizados en la adquisición de los activos fijos y esto ha mejorado la rentabilidad financiera del 7.06% a comparación del año anterior que se tuvo del 4.08%; esto si coincide con la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ya que ha mejorado en un 15.01% a diferencia del año anterior que fue del 0.31%, la cual se considera que incide de manera eficiente.

## **VI. Conclusiones**

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

Según los autores revisados de los antecedentes, mencionan que el financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, esto se ha dado debido a que las empresas ha obtenido financiamiento por parte de terceros por medio de la banca comercial, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad en base a las inversiones, ya que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia. Por otro lado, la relación entre el financiamiento y la rentabilidad es directa en un promedio ponderado del 60% y esto es gracias a la obtención del financiamiento extraído por las fuentes externas y también el índice del promedio se considera que se mantiene igual al que al año anterior; esto también implica la buena relación de la administración del financiamiento frente a la competitividad; esto también sucede cuando el financiamiento suele ser utilizado en la adquisición de los activos fijos y esto ha mejorado la rentabilidad financiera del 7.06% a comparación del año anterior que se tuvo del 4.08%. La mejor manera para poder realizar u operar la productividad de una empresa es un objetivo clave para cualquier organización, sin importar su tamaño sea a nivel, micro, pequeña, también está la mediana y la gran empresa; ante esto es fundamental evaluar regularmente el capital de trabajo que se dispone; así mismo, el capital de trabajo comprende la tarea de ser crucial para asegurar que las operaciones se mantengan equilibradas y contribuyan al crecimiento de la empresa y también no olvidando que es esencial conocer los recursos con los que cuenta la empresa para operar y la capacidad de la compañía para cumplir con sus compromisos y llevar a cabo sus actividades, ya que esto implica dar prioridad tanto a los activos corrientes como a los no corrientes.

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

Mediante la técnica de la encuesta a profundidad, se llegó a encontrar que la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., en consideración las fuentes son importantes para el desarrollo empresarial, es por ello que accede a las fuentes externas para poder mantener su gestión (obtiene créditos) de la banca formal ascendiendo a una tasa de interés del 18% anual y le brindaron pagar la cuota y los intereses a un periodo de largo plazo y es destinado el financiamiento (crédito bancario) en capital de trabajo para poner en marcha las actividades económicas; esto no incide en la rentabilidad económica ya que ha disminuido en un 10.85% a comparación del año anterior que fue del 18.60% a diferencia de la rentabilidad financiera

que ha mejorado en un 15.01% a comparación del año anterior que fue del 0.31%, la cual se considera que incide de manera eficiente.

#### 6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Mediante el análisis de la tabla comparativa de los objetivos específicos 1 y 2, podemos decir que para las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú el financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad, ya que las empresas obtienen financiamiento por parte de terceros por medio de la banca comercial, en la cual esto ha contribuido con el incremento de la rentabilidad en base a las inversiones, es decir que en el periodo económico se alcanzó la mejora de la rentabilidad, el posicionamiento en el mercado y también de la competencia; y para la empresa en caso de estudio FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., incide de manera eficiente solamente en la rentabilidad financiera ha mejorado en un 15.01% a diferencia del año anterior que fue del 0.31%, la cual se considera oportuno.

#### 6.4 Respecto al objetivo general:

Como conclusión final, el financiamiento es muy importante; en el caso de las micro y pequeñas empresas que se dedican al sector comercio específicamente a nivel ferretero, acceden a las fuentes provenientes de la banca comercial en la cual es oportuno para el desarrollo empresarial es por ello que esto incide de manera eficiente en la rentabilidad tanto económica y como también financiera; a diferencia no obstante a esto que para la empresa en investigación denominada FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., que se dedica a las actividades comerciales de ferretería, no incide de manera eficiente en la rentabilidad económica ya que ha disminuido en un 10.85% a cambio de la rentabilidad financiera que si aumentado en un 15.01%; esto da de entender que mientras los activos no están siendo bien utilizados.

Para esto, se demuestra por medio de los ratios financieros, en donde se tiene el siguiente cálculo:

## **RENTABILIDAD ECONÓMICA:**

UTILIDAD NETA X 100  
TOTAL ACTIVOS

### ***AÑO 2023***

$$\frac{199,645 \times 100}{1'838,667} = \frac{19'964,500}{1'838,667} = 10.85$$

### ***AÑO 2022***

$$\frac{382,718 \times 100}{2,058,142} = \frac{3'827,1800}{2,058,142} = 18.60$$

## **RENTABILIDAD FINANCIERA:**

UTILIDAD NETA X 100  
PATRIMONIO NETO

### ***AÑO 2023***

$$\frac{199,645 \times 100}{1'330,177} = \frac{19'964,500}{1'330,177} = 15.01$$

### ***AÑO 2022***

$$\frac{382,718 \times 100}{1,229,353} = \frac{3'827,1800}{1,229,353} = 0.31$$

## VII. Recomendaciones

Como recomendación se puede decir a la empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., analizar los diferentes riesgos y fraudes que perjudican a los ingresos económicos dentro de la gestión empresarial, ya que se ha tenido una incidencia negativa en la rentabilidad económica, es decir ha disminuido su porcentaje.

Por otra parte, es necesario también aplicar diversidades de estrategias para que haya reducción de costos, por medio de las condiciones de pagos o ante los descuentos por volumen (compra de mercadería), ya que mejorar la rentabilidad económica es un objetivo clave para cualquier negocio. Existen varias estrategias que pueden ayudar a aumentar las utilidades y maximizar los márgenes de ganancia, tales es:

- ✓ **Optimización de costos:** Reducir costos operativos: Identificar áreas donde puedes reducir gastos sin comprometer la calidad. Esto incluye optimizar procesos, buscar proveedores más eficientes, y renegociar contratos.
- ✓ **Ofrecer nuevos productos o servicios:** Expande tu oferta para atraer más clientes o aumentar las ventas a los clientes existentes.
- ✓ Aumentar los precios sin perder competitividad es posible si ofreces un valor agregado (mejor servicio, calidad superior, garantías adicionales). Un incremento bien planeado puede mejorar el margen sin perder clientes.
- ✓ **Reestructura la deuda:** Buscar financiamiento con mejores condiciones o pagar deudas con intereses más altos puede reducir costos financieros.
- ✓ **Mejorar el flujo de caja:** Controlar mejor los ingresos y gastos a corto plazo, evitando desequilibrios que afecten la operación diaria.
- ✓ **Capacitación de empleados:** Mejorar las habilidades y conocimientos del personal puede aumentar su productividad y eficiencia.
- ✓ **Segmentación de mercado:** Enfocar tus esfuerzos de marketing en segmentos específicos puede aumentar la efectividad de tus campañas y reducir costos en publicidad.
- ✓ **Digitalización:** Adoptar tecnologías que optimicen el servicio al cliente, los procesos internos y las ventas puede mejorar tanto la eficiencia como la experiencia del cliente.

## Referencias bibliográficas

- Alvarado, H. (2022). *Factores relevantes del financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora Lucaac S.A.C. - Piura, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29459/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_MYPE\\_ALVARADO\\_GARCIA\\_HELENN\\_GIANELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29459/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPE_ALVARADO_GARCIA_HELENN_GIANELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ayala, V. (2023). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la Empresa “Constructora Solier Consultores y Ejecutores de Obras Civiles” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y Propuesta de Mejora*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33761/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_AYALA\\_RAMOS\\_VILMA\\_MARIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33761/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_AYALA_RAMOS_VILMA_MARIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Barrionuevo, E. (2023). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Constructora & Servicios Fabiana Steel S.A.C. Chimbote, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32928/FUNCIONAMIENTO\\_EMPRESA\\_BARRIONUEVO\\_LAGUNA\\_EDSON\\_CIRILO.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32928/FUNCIONAMIENTO_EMPRESA_BARRIONUEVO_LAGUNA_EDSON_CIRILO.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- BBVA. (2023). *Instituciones financieras*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/que-es-una-institucion-financiera.html>
- BBVA. (2023). *La innovación y la economía de los servicios*. Obtenido de <https://www.bbvaopenmind.com/articulos/la-innovacion-y-la-economia-de-los-servicios/>
- BBVA. (2023). *Qué es el ratio de endeudamiento y cómo se calcula*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>
- Belletich, E. (2021). *La fuerza dinamizadora de las mypes*. Obtenido de <https://www.udep.edu.pe/hoy/2021/09/la-fuerza-dinamizadora-de-las-mypes/>
- Borja, L., & Villa, O. (2022). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las mipymes del sector manufacturero de la ciudad de Cuenca, estudio comparativo años 2018 – 2020*. Obtenido de

- <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/38430/1/Trabajo%20de%20Titulaci%3%b3n.pdf>
- Calderón, C. (2020). *El apalancamiento y la rentabilidad financiera en las empresas manufactureras de Tungurahua*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31753/1/T4876ig.pdf>
- Canepa, M. (2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Obtenido de <https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Ccenhua, E. (2022). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “Valex Consultoría y Construcción” E.I.R.L. - Ayacucho 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29127/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_CCENHUA\\_GUTIERREZ\\_EDITA%20%281%29.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29127/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CCENHUA_GUTIERREZ_EDITA%20%281%29.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Coelho, F. (2021). *Hipótesis*. Obtenido de <https://www.significados.com/hipotesis/>
- Coll, F. (2020). *Capacidad empresarial*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-empresarial.html>
- Coll, F. (2020). *Coste de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Coll, F. (2020). *Trade off*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/trade-off.html>
- Cruz, H. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora y multiservicios Hércules S.A.C. - Huarmey, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26501/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_CONSTRUCTORAS\\_CRUZ\\_SALVADOR\\_HERMECINDA\\_FANNY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26501/FINANCIAMIENTO_MYPE_CONSTRUCTORAS_CRUZ_SALVADOR_HERMECINDA_FANNY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Da Silva, K. (2023). *Cuáles son las características más importantes de una empresa*. Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/13714602/cuales-son-las-caracteristicas-mas-importantes-de-una-empresa>
- De Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*. Obtenido de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

- Delgado, R. (2021). *Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas nacionales: caso Empresa JCR Consultores E.I.R.L. – Arequipa, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21236/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_RENTABILIDAD\\_DELGADO\\_VASQUEZ\\_ROSMERY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21236/FINANCIAMIENTO_MYPE_RENTABILIDAD_DELGADO_VASQUEZ_ROSMERY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- El Peruano. (2023). *Ejecutivo financia obras por 240 millones de soles en 11 regiones mediante la ARCC*. Obtenido de <https://www.elperuano.pe/noticia/211046-ejecutivo-financia-obras-por-s-240-millones-en-11-regiones-mediante-la-arcc>
- Feliu, N. (2021). *Fuentes de financiamiento CORFO: ¡conócelas a fondo!*. Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-de-financiamiento-corfo>
- Fernández, A. (2022). *Clasificación de las Empresas en Perú: Lista Completa*. Obtenido de <https://global66.com/blog/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- García, A. (2023). *Guía completa de las fuentes de financiamiento a largo plazo*. Obtenido de <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Guillen, J. L. (2023). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso constructora Villa con J&E S.A.C. - Ayacucho, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34116/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_GUILLEN\\_PILLACA\\_JOSE\\_LUIS.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34116/FINANCIAMIENTO_MYPE_GUILLEN_PILLACA_JOSE_LUIS.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Hopkins, J. (2021). *Un impulso al financiamiento participativo financiero (Crowdfunding) en el Perú*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/un-impulso-al-financiamiento-participativo-financiero-crowdfunding-en-el-peru>
- Huerta, A. (2022). *Fuentes de financiamiento para emprendedores en México*. Obtenido de <https://www.tiendanube.com/blog/mx/fuentes-de-financiamiento-emprendedores/>
- Jorquera, C. (2020). *Irlanda anuncia 1 millón de euros en financiación para investigación geotérmica*. Obtenido de <https://www.piensageotermia.com/irlanda-anuncia-1-millon-de-euros-en-financiamiento-para-investigacion-geotermica/>
- Laime, J. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio B.W. LUDECONS S.A.C. Ayacucho, 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29247/FINANCI>

- AMIENTO\_RENTABILIDAD\_Y\_MYPE\_LAIME\_CORPUS\_JHON\_JHONATA N.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lavado, I. (2024). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso Empresa JJJ Constructora S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora, 2019*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36646/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_LAVADO\\_ZAVALA\\_IRIS\\_VICTORIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/36646/FINANCIAMIENTO_MYPE_LAVADO_ZAVALA_IRIS_VICTORIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Llontop, Y. (2019). *Sistema no bancario cmac crac edpyme coopac*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/sensual/sistema-no-bancario-cmac-crac-edpyme-coopac>
- López, J. (2019). *El ciclo de vida de una empresa*. . Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ciclo-de-vida-de-una-empresa.html>
- Machuca, F. (2021). *10 indicadores de rentabilidad que todo emprendedor debería conocer y utilizar*. Obtenido de <https://www.crehana.com/blog/negocios/indicadores-rentabilidad/>
- Marcas, A. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora I & S Ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30875/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MARCAS\\_%20TAIPE\\_%20ANA\\_%20MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30875/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MARCAS_%20TAIPE_%20ANA_%20MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Massegú, C. (2022). *Cómo hacer una investigación de mercado cuantitativa y cualitativa de calidad*. Obtenido de <https://www.inboundcycle.com/blog-de-inbound-marketing/como-hacer-una-investigacion-de-mercado-cuantitativa-y-cualitativa-de-calidad>
- Méndez, D. (2020). *Servicios*. Obtenido de <https://numdea.com/servicios.html>
- Mendez, D. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “S&t contratistas y servicios múltiples” S.R.L. de Ayacucho, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27377/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MENDEZ\\_%20CURO\\_%20DAYCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27377/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MENDEZ_%20CURO_%20DAYCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Ministerio de la producción. (2021). *MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESAS (MIPYME)*. Obtenido de <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oee/estadisticas-mipyme>
- Muñoz, J. (2023). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. Obtenido de <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20importante%20porque,est%C3%A1%20siendo%20o%20no%20provechosa>.
- Ortegón, C. (2019). *Cómo hacer un plan estratégico de ventas en 8 pasos*. Obtenido de <https://blog.inmarketing.co/blog/como-hacer-un-plan-de-ventas>
- Paifa, N. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20689/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_PAIFA\\_MOZOMBITE\\_NOHELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20689/FINANCIAMIENTO_MYPES_PAIFA_MOZOMBITE_NOHELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pajuelo, E. (2021). *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23376/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_EMPRESA\\_PAJUELO\\_PILCO\\_EMERSON.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23376/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESA_PAJUELO_PILCO_EMERSON.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Palomino, A. (2021). *Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE, sector servicio, caso Servimatthew - Amarilis, 2019*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19835/FINANCIAMIENTO\\_INTERNO\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_TERCEROS\\_PALOMINO\\_MURGA\\_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19835/FINANCIAMIENTO_INTERNO_FINANCIAMIENTO_DE_TERCEROS_PALOMINO_MURGA_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Panta, M. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa “Corporación Mayc Palvar S.A.C” - Vice, 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28433/FINANCI>

- AMIENTO\_MICRO\_Y\_PEQUENA\_EMPRESA\_Y\_RENTABILIDAD\_PANTA\_PERICHE\_MARICELA%201.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Pérez, M. (2022). *Qué es una empresa*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/empresa/>
- Perú Contable. (2022). *¿Conoces que beneficios laborales tienen los trabajadores de las mypes?* Obtenido de <https://www.perucontable.com/laboral/conoces-que-beneficios-laborales-tienen-los-trabajadores-de-las-mypes/>
- Philippe. (2021). *Financiamiento de capital: tipos, fuentes y funcionamiento*. Obtenido de <https://blog.cforemoto.com/financiamiento-de-capital-tipos-fuentes-y-funcionamiento/>
- Pursell, S. (2023). *Estrategia empresarial: tipos, implementación y ejemplos*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/marketing/estrategia-empresarial>
- Quintal, P. (2023). *Recursos financieros de una empresa: ¿cómo optimizarlos?* . Obtenido de <https://www.tiendanube.com/blog/mx/recursos-financieros-de-una-empresa/>
- Quiquia, S. (2020). *Derechos laborales en las micro y pequeñas empresas*. . Obtenido de <https://derecholaboralperu.com/derechos-laborales-en-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Quispe, H. (2021). *ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE INCIDEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA PERIODO 2000 – 2019*. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/xmlui/handle/123456789/26543>
- Quispe, J. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso J GALU Ingenieros S.A.C. - Ayacucho, 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29447/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_QUISPE\\_RETAMOZO\\_JUAN\\_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29447/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_QUISPE_RETAMOZO_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Quispe, R. (2022). *Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Arabya Contratistas Generales S.A.C. – Ayacucho, 2020*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30113/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_QUISPE\\_FLORES\\_RUBEN.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30113/FINANCIAMIENTO_MYPE_QUISPE_FLORES_RUBEN.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- remolins, e. (2023). *10 estrategias para aumentar la rentabilidad*. Obtenido de <https://eduardoremolins.com/10-estrategias-para-diferenciarse-y-aumentar-la-rentabilidad/>

- Resendiz, F. (2021). *Fuentes de Financiamiento de una Empresa y Tipos de Fuentes*.  
Obtenido de <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Rodriguez, J. (2022). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "S.G. Coralta S.A.C" - Ayacucho 2021 y propuesta de mejora*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28289/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_RODRIGUEZ\\_PARIONA\\_JHANPOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28289/FINANCIAMIENTO_MYPE_RODRIGUEZ_PARIONA_JHANPOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojas, K. (2020). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso inversiones Medina constructora y consultora s.a.c. – Ayacucho, 2018*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18138/FINANCIAMIENTO\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_ROJAS\\_RAMIREZ\\_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18138/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Romero, R. (2019). *La importancia del sector servicios para la exportación*. Obtenido de <https://www.expreso.com.pe/opinion/la-importancia-del-sector-servicios-para-la-exportacion/>
- Sanchez, C. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la microempresa constructora y servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco - 2020*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23571/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_SANCHEZ\\_RODRIGUEZ\\_CRISTIE\\_NINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23571/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_SANCHEZ_RODRIGUEZ_CRISTIE_NINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sánchez, J. (2020). *Banco*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/banco.html>
- Sánchez, J. (2020). *Servicio*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/servicio.html>
- Santaella, J. (2023). *Inversión: ¿Qué es y cuáles son sus ventajas principales sobre el ahorro?* Obtenido de <https://economia3.com/que-es-inversion/>
- Sius, J. (2023). *Factoring, Leasing y Leaseback: ¿Cuál es la mejor forma para financiar tu pyme?* Obtenido de <https://www.latercera.com/servicios/noticia/factoring-leasing-y-leaseback-cual-es-la-mejor-forma-para-financiar-tu-pyme/P2FLHRASCZANLEHLR52DMVKI3A/>

- Torres, M. (2021). *Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial [Decreto Supremo N° 013-2013-Produce]*. Obtenido de <https://www.noticierocontable.com/decreto-supremo-013-2013-produce/>
- Uladech. (2024). *REGLAMENTO DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA EN LA INVESTIGACIÓN*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/erpuniversity/downloads/transparencia-universitaria/estatuto-el-texto-unico-de-procedimientos-administrativos-tupa-el-plan-estrategico-institucional-reglamento-de-la-universidad-y-otras-normativas/reglamentos->
- Urbaneja, K. (2020). *Beneficios de formalizar una MYPES*. Obtenido de <https://www.dora.pe/blog-dora/blog/index.php/2020/01/23/beneficios-de-formalizar-una-mypes>
- Váldez, W. (2023). *Servicio*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/servicio/>
- Valladares, S. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales. Caso Agromar del Pacífico S.A. – Los Órganos 2021*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21259/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_SILVIA\\_VALLADARES\\_MORQUENCHO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21259/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SILVIA_VALLADARES_MORQUENCHO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Valor, F. (2019). *Rentabilidad Financiera: Concepto y Cálculo*. Obtenido de <https://www.difbroker.com/es/articulos/rentabilidad-financiera-concepto-y-calculo/>
- Velázquez, M. (2023). *La estructura financiera*. Obtenido de <https://www.biplaza.es/estructura-financiera/>
- Vilca, L. (2023). *Factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” - Huaraz, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31425/COMERCIALIZADORA\\_FINANCIAMIENTO\\_VILCA\\_HUAYTA\\_LUDY\\_NICOLI.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31425/COMERCIALIZADORA_FINANCIAMIENTO_VILCA_HUAYTA_LUDY_NICOLI.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Villena, M., & Fernández, J. (2022). *Todos los tipos de financiación a los que puede acceder un negocio*. Obtenido de <https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2022-05-23/todos-los-tipos-de-financiacion-a-los-que-puede-acceder-un-negocio.html>
- Vizcaíno, R. (2022). *¿Cuáles son las características de una empresa?* Obtenido de <https://www.campustraining.es/noticias/caracteristicas-empresa/>

- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Westreicher, G. (2023). *Rentabilidad económica*. Obtenido de <https://www.rankia.com/diccionario/bolsa/rentabilidad-economica>
- Zavala, V. (2020). *Reglas básicas para constituir una empresa*. Obtenido de <https://lacamara.pe/reglas-basicas-para-constituir-una-empresa/>
- Zendesk. (2023). *Ventaja competitiva: 5 claves para incrementarla*. Obtenido de <https://www.zendesk.com.mx/blog/ventaja-competitiva-empresa/>

Anexos:

Anexo 01. Carta de recojo de datos



Chimbote, 16 de octubre del 2024

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

**Señor/a:**

**HENCKELL HUERTAS GLADIZ VIRGINIA  
FELUJOR LA ECONOMICA EIRL**

**Presente.-**

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA FELUJOR LA ECONOMICA EIRL TUMBES 2024, que involucra la recolección de información/datos en 1, a cargo de BETTY JOHANA TINEDO ARMANZA, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 40952121, durante el periodo de 02-09-2022 al 15-09-2024.

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

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

Atentamente,

**Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO**  
Coordinador de Gestión de Investigación

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



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Carta s/n° 00003-2024-ULADECH CATÓLICA

Sra.

HENCKELL HUERTAS GLADYS VIRGINIA

GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA FELUJOR LA ECONOMICA EIRL

Presente.-

De mi consideración:

Es un placer dirigirme a usted para expresar mi cordial saludo e informarle que soy egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El motivo de la presente tiene por finalidad presentarme, TINEDO ARMANZA, BETTY JOHANA con código de matrícula N° 2503081010, de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, quién solicita autorización para ejecutar de manera remota o virtual, el proyecto de investigación titulado: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L." - TUMBES, 2024", durante los meses de AGOSTO a NOVIEMBRE del presente año.

Por este motivo, mucho agradeceré me brinde el acceso y las facilidades a fin de ejecutar satisfactoriamente mi investigación la misma que redundará en beneficio de su Institución. En espera de su amable atención, quedo de usted.

Atentamente,

DNI. N°: 40952121

FELUJOR LA ECONOMICA E.I.R.L.  
Gladys V. Henckell Huertas

Representante legal y/o encargado  
de la empresa

**Anexo 03: Matriz de consistencia**

**TÍTULO:** EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - TUMBES, 2024.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2024. 2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024. 3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.” - Tumbes, 2024.</p>	<p>No aplica</p>	<p><b>Variable 1: Financiamiento</b> <b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Fuentes de financiamiento</li> <li>➤ Sistemas de financiamiento</li> <li>➤ Costos de financiamiento</li> <li>➤ Plazos de financiamiento</li> <li>➤ Usos de financiamiento</li> </ul> <p><b>Variable 2: Rentabilidad</b> <b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Rentabilidad económica</li> <li>➤ Rentabilidad financiera</li> </ul>	<p><b>Tipo de investigación:</b> Cualitativo.</p> <p><b>Nivel de investigación:</b> Descriptivo.</p> <p><b>Diseño de la investigación:</b> No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p><b>Población:</b> micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú</p> <p><b>Muestra:</b> FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L.</p>

**Fuente:** Elaboración propia.

**Anexo 04: Instrumento de recolección de información**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado al gerente general de la Mype del ámbito de estudio.

El presente cuestionario, tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Nº	ITEMS	RESULTADOS	
		SI	NO
<b>I.</b>	<b>FINANCIAMIENTO</b>		
1.	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa?		
	✓ Financiamiento interno		
	✓ Financiamiento externo		
2.	¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa?		
	✓ Fondos Propios		
	✓ Fondos Personales		
	✓ Préstamos de Accionistas		
3.	¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa?		
	✓ Banca Formal		
	✓ Banca Informal		
	✓ Crédito de Acreedores		

4.	¿A cuánto asciende la tasa de interés? _____		
5.	¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?		
6.	Indique Usted, el destino del financiamiento de su empresa:		
	✓ Activos Fijos		
	✓ Capital de Trabajo		
	✓ Creación de establecimientos		
	✓ Cancelación de deudas		
	✓ Infraestructura		
	✓ Otro: _____		
7.	¿Cuál es el plazo del crédito financiero?		
	✓ Corto plazo		
	✓ Largo plazo		
<b>II. RENTABILIDAD</b>			
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?		
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?		
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad?		
4.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han sido rentables?		
5.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?		
6.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera?		
7.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han cubierto los pasivos y las pérdidas acumuladas?		

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

**Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación**

Nombres y apellidos: Luis Alberto Trujillo Neyra

N° DNI/ CE: 32739171      Email: luistn65@hotmail.com

Teléfono/ celular: 912445658      Edad: 59 años

---

Título profesional: Contador Público

Grado académico: Maestría (x)      Doctorado: ( )

Especialidad: Auditoría

Institución que labora: Farmacia Bazán

---

**Identificación del proyecto de investigación o tesis**

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L." - TUMBES, 2024

Autora: Tinedo Armanza Betty Johana

Programa académico: Escuela profesional de contabilidad

---

  
MG. CPC. LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA  
MATRÍCULA N° 16-733



Huella digital

FICHA DE VALIDACIÓN N°01								
TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L." - TUMBES, 2024								
	VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO	RELEVANCIA		PERTINENCIA		CLARIDAD		OBSERVACIONES
		CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	
	<b>DIMENSIÓN 1: FUENTES DEL FINANCIAMIENTO</b>							
1.	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa? - Financiamiento interno - Financiamiento externo	X		X		X		
2.	¿Qué tipo de financiamiento interno tiene la empresa? - Fondos Propios - Fondos Personales - Préstamos de Accionistas	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: SISTEMAS DEL FINANCIAMIENTO</b>							
1.	¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la empresa? - Banca Formal - Banca Informal - Crédito de Acreedores	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: COSTO DEL FINANCIAMIENTO</b>							
1.	¿A cuánto asciende la tasa de interés? _____	X		X		X		
2.	¿La tasa de interés es oportuna para la empresa?							
	<b>DIMENSIÓN 4: PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO</b>							
1.	¿Cuál es el plazo del crédito financiero? - Corto plazo - Largo plazo	X		X		X		

	<b>DIMENSIÓN 5: USOS DEL FINANCIAMIENTO</b>						
2.	Indique Usted, el destino del financiamiento de su empresa: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Activos Fijos</li> <li>- Capital de Trabajo</li> <li>- Creación de establecimientos</li> <li>- Cancelación de deudas</li> <li>- Infraestructura</li> <li>- Otro:</li> </ul>	X		X		X	
	<b>VARIABLE 2: RENTABILIDAD</b>						
	<b>DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD ECONÓMICA</b>						
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad económica?	X		X		X	
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad económica a comparación del año anterior?	X		X		X	
3.	¿La capacitación dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad?	X		X		X	
4.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han sido rentables?	X		X		X	
	<b>DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD FINANCIERA</b>						
1.	¿El financiamiento dentro de la empresa ha mejorado la rentabilidad financiera a comparación del año anterior?	X		X		X	
2.	¿El financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad financiera?	X		X		X	
3.	¿Los activos dentro de la empresa durante la gestión han cubierto los pasivos y las pérdidas acumuladas?	X		X		X	

\*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones:

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

Nombres y apellidos de experto: Luis Alberto Trujillo Neyra

DNI: 32739171

  
MG. CPC. LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA  
MATRICULA N° 64-73



Huella digital

Anexo 06. Formato de consentimiento informado u otros

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS**  
(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula: El FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "FELUJOR LA ECONOMICA EIRL" - TUMBES, 2024 y es dirigido por BETTY JOHANA TINEDO ARMANZA investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: DESCRIBIR EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: Y DE LA PEQUEÑA EMPRESA FELUJOR LA ECONOMICA EIRL - TUMBES 2024

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 a través de celular- 947165150 si desea, también podrá escribir al correo Tinetedarmanza2018@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: HEUCKELL HUERTAS GIADYS VIRGINIA

Fecha: 28/09/2024

Correo electrónico: Felujor11@hotmail.com

Firma del participante:   
FELUJOR LA ECONOMICA EIRL  
Gladys V. Heuckell Huertas  
GERENTE

Firma del investigador (o encargado de recoger información): M. S. Corant

Elaborado por Camilo Corant

## FOTOS DE SUPERVISIÓN



