



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA “DARÍO FJ  
INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”– CHIMBOTE, 2023.**

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

**AUTORA**

**HUAMAN VELASQUEZ, LIDIA ARACELY**

**ORCID: 0000-0002-7751-5067**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

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

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0093-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **09:20** horas del día **14** de **Enero** 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:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Presidente  
**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER** Miembro  
**SOTO MEDINA MARIO WILMAR** Miembro  
**Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." - CHIMBOTE, 2023.**

**Presentada Por :**  
(0103161235) **HUAMAN VELASQUEZ LIDIA ARACELY**

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

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

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
**Presidente**

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
**Miembro**

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
**Miembro**

**Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO**  
**Asesor**



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L."- CHIMBOTE, 2023. Del (de la) estudiante HUAMAN VELASQUEZ LIDIA ARACELY, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 10% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 17 de Junio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## Dedicatorias

Este trabajo se lo dedico a mis queridos padres, quienes han sido mi faro en las noches oscuras y mis alas en los días soleados. Su inquebrantable apoyo, sabiduría y amor incondicional han sido la fuerza impulsora detrás de cada página escrita. A mis hermanos, cómplices de risas y confidentes en los desafíos, agradezco su aliento constante y comprensión profunda.

A mi esposo, mi compañero de vida y cómplice en cada sueño, te dedico este logro. Tu paciencia, comprensión y amor han sido mi refugio en las tormentas académicas. Gracias por ser mi inspiración constante.

A mi pequeño hijo, quien ha sido testigo de mis esfuerzos y sacrificios, este logro es también tuyo. Eres la chispa que enciende mi determinación y la luz que ilumina mi camino. Que este logro inspire tus propios sueños.

En conjunto, a mi familia, mi red de amor y apoyo, les dedico mi título profesional. Este logro es tanto suyo como mío, y agradezco profundamente cada sacrificio y momento compartido en este viaje académico.

*Lidia A. Huaman Velásquez*

## **Agradecimientos**

### **A Dios:**

Por darme la vida y bendecirme día con día,  
por brindarme sabiduría para poder realizar  
esta investigación y por darme las fuerzas  
necesarias para afrontar cada obstáculo  
que se presentó en el camino.

### **A mis padres:**

Por su esfuerzo y sacrificio que han sido  
la base de mi educación. Su amor y aliento  
infinito han sido los cimientos sobre los cuales  
se ha construido esta tesis. Por creer en mí, por ser  
mi guía y por inspirarme a alcanzar mis metas.

### **A mi asesor:**

Mgtr. Vásquez Pacheco Fernando, por sus recomendaciones,  
apoyo y motivación para culminar el trabajo,  
por las horas que dedicó al orientarme en mi tesis.

*Lidia A. Huaman Velásquez*

## Índice de Contenido

Carátula.....	I
Acta de sustentación .....	II
Constancia de originalidad .....	III
Dedicatorias .....	IV
Agradecimientos.....	V
Índice de matrices y tablas.....	XI
Resumen .....	XII
Abstract.....	XIII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	14
II. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1 Antecedentes:.....	19
2.1.1 Internacionales .....	19
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales .....	24
2.2 Bases teóricas:.....	25
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	25
2.2.1.1. Teorías del financiamiento .....	25
2.2.1.1.1. Teoría tradicional de la estructura financiera .....	25
2.2.1.1.2. Teoría de Modigliani y Miller .....	25
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	26
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento .....	27
2.2.1.4 Costos del financiamiento .....	28

2.2.1.4.1 Tasa de Interés: .....	28
2.2.1.5 Plazos de financiamiento .....	28
2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo:.....	28
2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo:.....	28
2.2.1.6 Usos del financiamiento .....	29
2.2.1.7 Otras formas de financiamiento.....	30
2.2.1.7.1 Arrendamiento financiero o leasing: .....	30
2.2.1.7.2 Factoring:.....	30
2.2.1.7.3 Proveedores: .....	30
2.2.2. Teoría de la rentabilidad .....	30
2.2.2.1 Teorías de rentabilidad .....	30
2.2.2.2 Tipos de rentabilidad .....	31
2.2.2.3 Importancia de rentabilidad .....	31
2.2.2.4 Indicadores de rentabilidad.....	32
2.2.3 Teoría de la empresa.....	33
2.2.3.1 Teorías de la empresa .....	33
2.2.3.2 Clasificación de las empresas .....	34
2.2.3.3 Importancia de las empresas.....	35
2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa .....	36
2.2.4.1 Ley N° 28015 .....	36
2.2.4.2 Ley N° 31677 .....	36
2.2.5 Teoría del sector comercio .....	37
2.2.5.1 Tipos de comercio .....	37
2.2.5.2. Características.....	37
2.2.5.3 Importancia.....	38

2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio.....	38
2.3 Marco conceptual:.....	38
2.3.1 Definiciones de financiamiento .....	38
2.3.2 Definiciones de rentabilidad.....	39
2.3.3 Definiciones de empresa.....	39
2.3.4 Definición de la micro y pequeña empresa .....	39
2.3.5 Definiciones de sector comercio.....	39
2.3.6 Definición de emprendedor .....	40
2.4 Hipótesis .....	40
III. METODOLOGÍA .....	41
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación .....	41
3.1.1 Tipo de investigación.....	41
3.1.2 Nivel de investigación.....	41
3.1.3 Diseño de investigación .....	41
3.2 Población y muestra:.....	41
3.2.1 Población.....	41
3.2.2 Muestra .....	41
3.3 Definición conceptual y operacionalización de variables.....	41
3.3.1 Matriz para el objetivo específico 1: .....	41
3.3.2 Matriz para el objetivo específico 3: .....	43
3.3.3 Matriz para el objetivo específico 3: .....	44
3.3.4 Matriz para el objetivo específico 4: .....	46
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información .....	47
3.4.1 Técnicas .....	47

3.4.2	Instrumentos.....	47
3.5	Método de análisis de datos .....	47
3.6	Aspectos éticos.....	48
IV.RESULTADOS .....		49
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	49
4.2.	Respecto al objetivo específico 2: .....	50
4.3.	Respecto al objetivo específico 3: .....	51
4.4.	Respecto al objetivo específico 4: .....	53
V. DISCUSIÓN.....		55
5.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	55
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	55
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.4	Respecto al objetivo específico 4.....	58
VI. CONCLUSIONES .....		60
6.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	60
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	60
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	61
6.4	Respecto al objetivo específico 4.....	62
6.5	Respecto al objetivo general .....	62
VII. RECOMENDACIONES.....		64
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....		66
ANEXOS .....		76
Anexo 1: Matriz de consistencia lógica.....		76
Anexo 2: Instrumento de recolección de información.....		77

Anexo 3: Validez del instrumento .....	82
Anexo 4: Consentimiento informado .....	88
Anexo 5: Documento de aprobación de institución para la recolección de información .....	89
Anexo 6: Evidencias de ejecución (declaración jurada).....	90
Anexo 7: Consulta RUC .....	91

## Índice de matrices y tablas

<b>Matriz 1:</b> Operacionalización de la variable del objetivo 1 .....	41
<b>Matriz 2:</b> Operacionalización de la variable del objetivo 2 .....	43
<b>Matriz 3:</b> Operacionalización de la variable del objetivo 3 .....	44
<b>Matriz 4:</b> Operacionalización de la variable del objetivo 4 .....	46
<b>Tabla 1:</b> Resultados del objetivo específico 1: .....	49
<b>Tabla 2:</b> Resultados del objetivo específico 2: .....	50
<b>Tabla 3:</b> Resultados del objetivo específico 3: .....	51
<b>Tabla 4:</b> Resultados del objetivo específico 4: .....	53

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de encuesta, y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** las características del titular gerente de la microempresa estudiada son: tiene 49 años de edad, del sexo masculino, casado y con instrucción no universitaria incompleta. **Respecto al objetivo específico 2:** las características de la microempresa del caso de estudio son: es una microempresa familiar formal, tiene 6 años en el sector comercio y se formó para obtener ganancias. **Respecto al objetivo específico 3:** se evidencia que inició su negocio financiando su actividad con recursos propios; luego, optó por financiamiento externo. **Respecto al objetivo específico 4:** se evidencia que al inicio las actividades fueron rentables porque realizaban inversiones necesarias y beneficiosas. Finalmente, se concluye que la empresa no sólo se financió con capital propio, sino que para poder extenderse decidieron solicitar financiamiento externo; de Mi Banco y la Caja Sullana, a corto plazo; los mismos que fueron invertidos en compra de mercadería, incrementando la rentabilidad del negocio.

**Palabras clave:** Financiamiento, microempresa, rentabilidad, sector comercio.

## Abstract

The general objective of this research work was: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of the microenterprise “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023. The research design was non-experimental – descriptive and case-based. To collect information, the survey technique was used, and as an instrument a questionnaire of relevant closed and open questions was used; obtaining the following results: Regarding specific objective 1: the characteristics of the managing director of the microenterprise studied are: he is 49 years old, male, married and with incomplete non-university education. Regarding specific objective 2: the characteristics of the microenterprise in the case study are: it is a formal family microenterprise, it has been in the commerce sector for 6 years and was formed to make profits. Regarding specific objective 3: it is evident that he started his business by financing his activity with his own resources; Then, he opted for external financing. Regarding specific objective 4: it is evident that at the beginning the activities were profitable because they made necessary and beneficial investments. Finally, it is concluded that the company was not only financed with its own capital, but in order to expand it decided to request external financing; from Mi Banco and Caja Sullana, in the short term; the same ones that were invested in purchasing merchandise, increasing the profitability of the business.

**Keywords:** Financing, microbusiness, profitability, trade sector.

## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La economía global avanza a un ritmo acelerado, lo que plantea desafíos significativos para los países y, en particular, para las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), que constituyen una de las principales fuentes económicas en la actualidad. No obstante, la carencia de financiamiento en estas empresas limita su capacidad para obtener los recursos necesarios que les permitirían crecer, mejorar su productividad y aumentar su rentabilidad. En Europa, las Micro y pequeñas empresas (MYPE) son esenciales para la economía de la Unión Europea, contribuyendo con el 85% de todos los nuevos empleos. Por este motivo, la Comisión Europea ha buscado fomentar el emprendimiento y mejorar el ambiente empresarial para que las MYPE puedan desplegar todo su potencial en la actual economía globalizada. Para lograrlo, se estableció COSME, el programa de la Unión Europea para la competitividad de las empresas y las MYPE, que está en funcionamiento desde 2014 y se ha prorrogado hasta el 31 de enero de 2024, con un presupuesto de 2 300 millones de euros. COSME respalda a las MYPE facilitando el acceso a la financiación, apoyando la internacionalización y el acceso a los mercados, creando un entorno propicio para la competitividad y fomentando una cultura emprendedora. **(Fernández, et al., 2021)**

En España, seis de cada diez empresas (el 57.9%), entre ellas pequeñas empresas, requirieron de financiación, siendo este el porcentaje más elevado en su serie histórica. Entre las fuentes de financiación más usadas estuvieron; los créditos de proveedores, les siguen los préstamos bancarios, los préstamos de líneas ICO, las líneas de crédito no bancario y el arrendamiento financiero o Leasing. Uno de los motivos del financiamiento para estas empresas, fueron para activo circulante, en segundo lugar, para inversión en activos de producción, y por último para la expansión nacional e internacional. También indicaron que, otro de los motivos del financiamiento, fue destinado a la digitalización y sostenibilidad. **(Díaz, 2022)**

A nivel de América Latina y el Caribe, existe una fuerte presencia de empresas muy pequeñas, las cuales son agentes económicos con capacidad de crear empleo, pero a la vez mantienen bajos niveles de productividad y elevada informalidad; además, existen 11 millones de unidades económicas, de las cuales alrededor de 10 millones son micro y pequeñas empresas;

con respecto al empleo, estas empresas representan el 47% del empleo de la región. **(Ferraro & Rojo, 2018)**

Según un estudio realizado en Ecuador, la informalidad se ha incrementado, estimándose que el 46,7% de la PEA se emplea informalmente, debido a la falta de oportunidades formales. Esta situación impacta la dinámica del mercado laboral local, resaltando la necesidad de analizar las condiciones de vida de los emprendedores informales en aspectos socioeconómicos, físicos, psicológicos y ambientales, para entender la complejidad de la situación laboral y social. Dicho análisis proporcionaría información valiosa para comprender la realidad de esta población y diseñar políticas efectivas que aborden los desafíos que enfrentan en el contexto local. Por ello, el incremento de la informalidad en Ambato exige un abordaje integral para entender su impacto socioeconómico y formular soluciones locales ante esta problemática. **(Castillo, et al., 2020)**

En el Perú, las MYPES representaron el 96% de las empresas peruanas y emplearon un 43% de la PEA, evidenciando una mejora de 16.4 puntos porcentuales en el porcentaje de esta que laboraba en 2020. Por otro lado, entre las características de las MYPES que influyen en el desempeño de sus negocios, se tiene, por ejemplo, que un 47% de los emprendedores MYPES contaban con al menos un producto financiero formal y un 25% empleaba métodos de ahorro informal; el 76% de estas no lleva ningún registro de cuentas; el 81.7% de los trabajadores son familiares del dueño del negocio; el 87.1% de sus trabajadores no se encuentra afiliado a ningún sistema pensionario y tan solo el 1.7% cuenta con seguro social; y un 19.3% de trabajadores labora más de 40 horas a la semana y un 3.6%, más de 60 horas. **(ComexPerú, 2021)**

En el país, el emprendimiento empresarial es muy valorado a nivel de Latinoamérica, es el primer país, con mejor percepción, respecto a la facilidad para iniciar un negocio y el tercero en cuanto a las competencias y capacidades, así como oportunidades para el emprendimiento. Sin embargo, la falta de una cultura crediticia tiene consecuencias, limitando a las MYPE en la realización de inversiones más significativas y en su acceso a los mercados nacionales e internacionales. Muchos emprendedores tienen percepciones negativas, como pensar que los préstamos son costosos o que podrían perder sus propiedades. Además, desconocen los beneficios que estas entidades financieras pueden ofrecer. Esto lleva a que recurran a entidades informales, exponiéndose a estafas, a pesar de contar con una amplia variedad de instituciones

financieras formales, como las Cajas Municipales, las Cajas Rurales, Mi Banco, ONG, cooperativas de ahorro y crédito, el Banco del Trabajo, entre otros. **(Jiménez, et al., 2021)**

**El Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI (2018)** informa que, en el Perú existen 2 millones 332 mil 218 empresas, con más del 95% bajo el régimen MYPE. Según el reporte anual Doing Business del Banco Mundial (2019), Perú ocupó el puesto 51 entre 190 economías en el pilar de protección a los inversionistas minoritarios. Aunque destaca este posicionamiento, es esencial reconocer la importancia de las micro y pequeñas empresas para la dinámica económica peruana, dado su alto número y su fuerte vínculo con el emprendimiento. Por ello, seguir las reglas de oro es crucial para generar ventajas competitivas sostenibles.

Al financiamiento es un conjunto de medios monetarios de crédito que se otorgan a una entidad, organización o individuos para que éstos realicen una actividad determinada; además, constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. **(Bastidas & Correa, 2021)**

La rentabilidad influye positivamente en la empresa; las empresas más rentables son las que más crecen, debido a su capacidad para generar beneficios; contrariamente, la mortalidad, cierre o salida brusca de las empresas de la economía formal, se produce generalmente debido a la caída de sus márgenes de rentabilidad, sus rendimientos financieros negativos o bajos, donde sus ingresos no cubren sus costos y gastos, o a duras penas los recupera; esta salida, en algunos casos, es definitiva y en otros buscan refugio en la informalidad. La rentabilidad de una MYPE puede oscilar entre el 30% y 50% anual, pudiendo llegar a niveles más elevados, en algunos sectores, dependiendo de la escasez del bien, su tipo y su origen. La rentabilidad es crucial para la supervivencia de la empresa, ya que contribuye a mantener, consolidar o mejorar su posición competitiva. **(Chilón, 2020)**

En la región Ancash, se puede ver que existen muchos establecimientos de negocio conocidos como MYPE que se dedican al servicio de venta de materiales de construcción o también conocidos como ferreterías; sin embargo, las mayoría de estos establecimientos desconocen sobre el financiamiento de las MYPE, así como también sobre programas de apoyo,

y los pocos que conocen sobre el financiamiento, se someten a sistemas de financiación con tasas de interés muy elevadas, lo cual no les permite generar buenos ingresos a sus negocios, y hace que éstas se endeuden y en otros casos llegan a perder todo su dinero invertido. (Blas, 2021)

Por otro lado, en la ciudad de Chimbote, donde se realizó la investigación, existen MYPE dedicadas a la venta de artículos de ferretería; sin embargo, se desconoce si estas MYPE tienen fácil acceso al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos y a que instituciones financieras acuden para obtener financiamiento. Por lo expuesto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento; por esta razón, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023?** Para responder al enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023. Para conseguir los resultados del objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar y describir el perfil del titular gerente de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.
2. Identificar y describir el perfil de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.
4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.

Este trabajo de investigación se justifica porque permitió conocer las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”, que se encuentra ubicada en Chimbote, en interior del Mercado Ferrocarril Nro. S/n Int. 266, Santa, Ancash; dado a que es importante conocer estas variables, porque en la actualidad la falta de financiamiento es una de las razones por las cuales las MYPE enfrentan dificultades para expandirse y realizar inversiones en tecnología necesaria para mejorar su rentabilidad.

Los resultados de esta investigación serán útiles, ya que se utilizarán como base para realizar otras investigaciones en las empresas del sector comercio y para el conocimiento personal e institucional.

La metodología que se aplicó en la investigación fue de tipo cualitativo; nivel descriptivo. El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo; y de una sola MYPE, para ello se escogió a la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” como caso de estudio; para el recojo de información se utilizó la técnica de entrevista, la cual consistió en aplicar un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas que fueron respondidas por el titular gerente de la microempresa.

Por último, este trabajo se justifica porque cumple con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

En la investigación se entendió por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores, en cualquier ciudad del Mundo, menos en alguna ciudad del Perú; que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Ascencio (2020)**, en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. Cuyo objetivo general fue determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. La metodología de la investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo. El autor concluyó que predomina el género masculino, con edades que se encuentra en un rango de 41 a 50 años; la mayoría de los empresarios cuenta con estudios superiores, dedicándose en gran parte a actividades comerciales con más de 5 años en el mercado. El 85% de los empresarios encuestados han logrado obtener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados, el destino del préstamo fue utilizado de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años. Las pequeñas y medianas empresas buscan financiamiento para impulsar sus operaciones. En la empresa con el valor máximo de activos, el 34% está comprometido, lo que sugiere la posibilidad de tener un exceso de capital inactivo, afectando la rentabilidad de los activos. Los empresarios reconocen que el financiamiento influye en la rentabilidad y favorece el crecimiento del negocio. También consideran crucial gestionar de manera adecuada el financiamiento adquirido, ya que una administración deficiente podría resultar desfavorable, llevando al riesgo de incumplir las obligaciones financieras y, en consecuencia, liquidar la empresa.

**López & Farías (2019)**, en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las PYMES del sector industrial y comercial de Guayaquil. Cuyo objetivo general fue establecer referencias que permitan conocer otras formas de

financiamiento, no tradicionales, para las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial. La metodología de investigación fue de tipo explicativo – descriptivo. Al analizar las alternativas de financiamiento para las PYMES se estableció que el mercado de valores ofrece diversas opciones de financiamiento para estas empresas, lo que puede contribuir a su crecimiento y expansión hacia los mercados internacionales; si bien es cierto, con el mercado de valores se es posible el poder obtener un mayor volumen de financiamiento, el costo financiero es parcialmente inferior al de los sistemas tradicionales, pues la tasa pasiva referencial para el crédito productivo del sector de las pymes es del 10.45%. Por otro lado, se identificó que existe una problemática por desconocimiento de otros mecanismos de financiamiento en el mercado bursátil por parte de las PYMES. Se destacó la importancia de diferenciar los costos de las diferentes fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas y se presentaron recomendaciones para una buena decisión al momento de elegir una fuente de financiamiento.

### **2.1.2 Nacionales**

En la investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; menos en alguna ciudad de la región Ancash; que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Cala (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018. La metodología fue no experimental, transversal-retrospectivo-descriptivo. La técnica que se utilizó fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario. El investigador determinó que el 45.5% de las microempresas obtuvieron financiamiento de terceros, mientras que el 54.5% se autofinanciaron. Un 6.1% de las microempresas accedieron a créditos en el rango de 1,000 a 5,000 soles. En cuanto a la rentabilidad, el 93.9% de las micro y pequeñas empresas consideran que el financiamiento mejora sus ingresos. Además, el 24.2% de las microempresas emplearon el crédito solicitado para fortalecer su capital de trabajo.

**Espinoza (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, año 2017. Cuyo objetivo general fue determinar características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio - Rubro Ferretería del Distrito de Tumbes, año 2017. La metodología que se utilizó fue de tipo descriptivo, diseño no experimental, de corte transversal. La técnica que se utilizó fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario. El autor determinó que el 75% de los microempresarios efectivamente solicitaron crédito para sus negocios, mientras que el 25% optaron por no solicitar ningún crédito. Se destaca la importancia de contar con financiamientos a corto y largo plazo, ya que esto simplificaría la gestión empresarial. En cuanto a la rentabilidad, el 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas afirmaron que la obtención de financiamiento mejoró la rentabilidad de sus negocios.

**Siccha (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, periodo 2017. La metodología que se utilizó fue descriptiva, diseño no experimental. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas pertinentes. El autor llegó a la conclusión de que el 12% de las empresas obtuvieron financiamiento a través de recursos propios, el 44% mediante financiamiento de terceros, y el 44% restante empleó otras fuentes de financiamiento. En términos de plazos, el 20% accedió a financiamiento a corto plazo, mientras que el 80% optó por plazos más extensos. En relación con la rentabilidad, el 76% de las MYPES coincide en que el crédito obtenido contribuyó al aumento de la rentabilidad anual de sus empresas, aunque el 24% tiene una opinión contraria. Además, el 52% de las MYPES utilizó el crédito obtenido para capital de trabajo, mientras que el 48% lo destinó a mejorar y/o ampliar sus instalaciones.

**Vela (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Callería, 2018. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del

sector comercio, rubro de ferreterías del distrito de Callería, 2018. La metodología que se utilizó fue descriptiva, no experimental. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas pertinentes. El autor llegó a la conclusión de que el 31.25% de las empresas obtuvieron financiamiento a través de entidades bancarias, y el 56.25% de las MYPES que recibieron créditos indicaron que el financiamiento fue oportuno. En cuanto a la rentabilidad, el 84% afirmó que la obtención de financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa, y el 79% asegura haber aplicado todas las técnicas e instrumentos disponibles con el objetivo de lograr mejoras en la rentabilidad.

### **2.1.3 Regionales**

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región Ancash, menos en alguna ciudad de la provincia de Santa; que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Espinoza (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, periodo 2016. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, en la provincia de Huaraz periodo 2016. La metodología que se utilizó fue no experimental, descriptivo. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas pertinentes. El autor concluyó que los micro empresarios se financian acudiendo a las entidades financieras, dicho financiamiento lo obtienen a largo plazo y también otros micro empresarios utilizan instrumentos como la línea de descuento, la hipoteca o créditos comerciales, por otro lado el 48% afirmó que no analiza la rentabilidad de activos de su micro empresa, el 48% nos indicó que si analiza la rentabilidad sobre patrimonio de su micro empresa, el 58% afirmó que si analiza la rentabilidad sobre ventas de su micro empresa.

**Rodríguez (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016. Cuyo objetivo general fue conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio rubro ferretería, de Huaraz año 2016. La metodología que se utilizó fue no experimental y descriptiva. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas pertinentes. El autor determinó que el 75% de las Mypes encuestadas se financia a través de terceros, mientras que el 25% utiliza financiamiento propio. Además, el 90% de las empresas encuestadas encuentran más facilidades para obtener préstamos en financieras, frente al 10% que recurre a prestamistas personales. En cuanto a los plazos de préstamo, el 35% opta por préstamos a largo plazo, mientras que el 65% prefiere préstamos a corto plazo. Respecto al destino del crédito, el 15% lo invierte en mejoramiento y ampliación del local, el 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo. En cuanto a las tasas de interés, el 65% de las empresas paga tasas del 10% al 20%, el 30% paga tasas del 21% al 25%, y el 5% paga tasas del 26% al 30%, como consecuencia de haber obtenido el crédito mencionado.

**Vega (2018)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017. Cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017. La metodología que se utilizó fue descriptivo - no experimental de tipo transversal. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas pertinentes. El autor llegó a la conclusión de que el 86.67% de los empresarios indican haber obtenido financiamiento externo, mientras que el 13.33% optó por financiamiento interno. En cuanto a la duración del financiamiento, el 66.67% de los empresarios obtuvo financiamiento a corto plazo, y el 33.33% eligió financiamiento a largo plazo. Además, el 83.33% de los encuestados sostiene que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa. En relación con la rentabilidad, el 66.67% de los empresarios considera que el financiamiento obtenido fue suficiente para alcanzar sus objetivos, mientras que el 33.33% opina lo contrario. En cuanto al comportamiento de las ventas diarias, el 66.67% de los encuestados percibe que se mantiene en un nivel medio.

#### 2.1.4 Locales

En la investigación se entendió por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad de la provincia de Santa; que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Fernández (2021)**, en su tesis titulada: 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. Cuyo 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 “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. La metodología que se utilizó fue no experimental-descriptivo bibliográfico-documental y de caso. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. La autora concluyó que el financiamiento al cual recurren las MYPE estudiadas es del sistema bancario; siendo los créditos de largo plazo y destinados a capital de trabajo; asimismo, también acceden a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dan facilidades, pero les cobran mayores tasas de interés; este financiamiento mejoró la rentabilidad de dichas empresas.

**Urteaga (2019)**, en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Reyes” - Chimbote, 2017. Cuyo objetivo general fue analizar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en Perú, con el fin de proponer estrategias para mejorar su acceso a recursos financieros. La técnica que se utilizó fue la revisión bibliográfica, entrevistas a profundidad y análisis comparativo, utilizando instrumentos como fichas bibliográficas y cuestionarios. El autor concluyó que las principales características del financiamiento de las MYPES del Perú tienen preferencia por recurrir a las entidades financieras para obtener algún tipo de crédito con la finalidad de aumentar su capital de trabajo, pues se considera que, al aumentar este capital, aumentará la productividad de negocio. La empresa en estudio recurrió a un financiamiento de fuente externa específicamente del sistema no bancarios, se le brindó las facilidades para poder obtener el crédito a una tasa mínima de interés, del mismo modo utilizó este crédito para el

capital de trabajo en su totalidad, porque a su criterio es la base fundamental para el progreso de la actividad empresarial.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

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

##### **2.2.1.1.1. Teoría tradicional de la estructura financiera**

El planteamiento de esta teoría indica encontrar la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento y el costo de capital, es decir, el equilibrio entre el uso de la deuda y capital propio para financiar las operaciones de la empresa. Por lo tanto, es importante que se realice un análisis detallado de su estructura financiera y evalúen las diferentes opciones de financiamiento disponibles para determinar cuál es la combinación más adecuada para su situación particular. Además, se expresa que las fuentes de financiamiento de las empresas están referidas a la capacidad u obtención de los recursos para llevar a cabo la actividad productiva; estas fuentes pueden ser internas o externas. La asignación de recursos para el ámbito micro empresarial es un negocio que se caracteriza notablemente por sus particularidades en comparación con otras transacciones crediticias. Este sector enfrenta limitaciones técnicas y competitivas significativas, así como una escasa disponibilidad de recursos propios para su desarrollo. Entre los factores determinantes que afectan el acceso al crédito se encuentran: la falta de registros contables en la actividad empresarial, lo que impide cumplir con las condiciones tradicionales para obtener créditos bancarios; la ausencia de departamentos especializados en microempresas en la mayoría de los bancos, lo que limita el conocimiento exhaustivo de los mercados por parte de las entidades financieras y la tendencia de las microempresas a mostrar un bajo nivel de profesionalismo en el equipo directivo, dificultando así la provisión de información a los bancos. (Portillo, et al., 2018)

##### **2.2.1.1.2. Teoría de Modigliani y Miller**

Esta teoría detalla sobre la estructura de capital, haciendo énfasis en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento sobre el valor de la deuda. Esta teoría tuvo cuestionamientos, lo que dio lugar a que se den modificaciones las cuales son: proposiciones sin impuestos y con

impuestos. En la primera se abordaron tres proposiciones: la primera sostiene que el valor de la empresa, así como su capital son independientes a su nivel de endeudamiento; el valor de una empresa está determinado por sus activos y sus oportunidades de inversión, la segunda proposición, habla sobre la irrelevancia de la política de dividendos, revela que, en mercados eficientes, dicha política no influye en el valor de la empresa. La tercera proposición, deducida de las anteriores, establece que, si una empresa busca aumentar el capital de sus accionistas, debe realizar inversiones con una tasa interna de rentabilidad igual o menor al costo de capital ponderado, independientemente de la financiación utilizada para obtener esos recursos. (Rivera, 2018)

El financiamiento implica la obtención recursos económicos por parte de una organización. El tipo de financiamiento a elegir dependerá del tipo de proyecto al que se refiere, este es esencial para el funcionamiento de una empresa, pues, sin recursos financieros, una organización puede enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones, entre otros factores. Además, se pueden distinguir entre financiamiento interno y externo, y entre fuentes de financiamiento propias y de terceros (Sánchez, 2018).

#### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.**

Según Castro (2019), existen dos fuentes de financiamiento:

##### **2.2.1.2.1 Financiamiento interno:**

Se refiere a los fondos generados por la misma empresa, se encuentran la reinversión de utilidades y los aportes de los socios.

- **Reinversión de utilidades:** es la parte de las utilidades que no se distribuye como dividendos entre los socios o propietarios, sino que son invertidos en la empresa.
- **Aporte de los socios:** es el aporte de recursos económicos que los socios o propietarios de una empresa entregan a la misma, aumentando así su capital.

##### **2.2.1.2.2 Financiamiento externo:**

En este tipo de financiamiento se recurre a una fuente exterior, o también conocido como terceros, para lograr el cometido de obtener crédito, entre las formas que se utilizan para conseguir el tan anhelado financiamiento tenemos los siguientes:

- **Crédito de proveedores:** Los proveedores o crédito comercial constituyen la financiación espontánea, ya que aparece en las compras cuando no se pagan en el momento, es decir, cuando son a crédito y no al contado. El hecho de no pagar en el momento de la adquisición, implica que la empresa se financia con los proveedores o acreedores de esos bienes.
- **Prestamos:** Son operaciones financieras donde el banco entrega una determinada cantidad al prestatario, para luego ser devuelto en un determinado plazo mediante cuotas, donde una parte consta la devolución del capital y la otra parte la devolución de intereses

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

#### **2.2.1.3.1 Sistema bancario**

Engloba todas las entidades financieras que operan en un país. En el Perú, este sistema incluye el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación, las empresas bancarias (Mi Banco, Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA, Banco Scotiabank, Banco Interbank) y la banca de fomento en liquidación. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)

#### **2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal**

Engloba todas las instituciones financieras residentes que no pertenecen al sistema bancario. En Perú, estas incluyen empresas financieras, cajas rurales y municipales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito, compañías de seguros, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Fondo MiVivienda, fondos privados de pensiones y fondos mutuos. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)

#### **2.2.1.3.3 Sistema no bancario informal**

Este tipo de crédito se concede fuera del sistema financiero convencional. Algunos ejemplos incluyen créditos de familiares y amigos, sistemas de 'pandero' o juntas, créditos de proveedores, ventas al por menor a crédito, préstamos de casas de empeño, otorgados por prestamistas individuales o agiotistas, entre otros. (Diario Oficial El Peruano, 2020)

#### **2.2.1.4 Costos del financiamiento**

Según la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ande (2020), los costos financieros comprenden los gastos en los que incurre una empresa al obtener financiamiento a través de deuda para impulsar el desarrollo del negocio y las operaciones. Estos costos abarcan tanto los intereses, que representan el precio del dinero, como otras remuneraciones como comisiones, costos de administración u otros asociados con la formalización de la operación de financiamiento mediante deuda.

##### **2.2.1.4.1 Tasa de Interés:**

Es el costo que nos corresponde pagar por obtener un préstamo. Existen dos tipos: Interés fijo, este tipo de interés no varía a lo largo de la vigencia del préstamo, ni sube ni baja, por lo que conocemos con exactitud la cuota a pagar durante todo el período; por otro lado, tenemos al interés variable, este tipo de interés parte de una tasa de referencia nacional, a la cual se le suma o resta un diferencial o margen que nos da el interés a aplicar. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Ande, 2020)

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

Según Aldas (2019), existen los siguientes plazos de financiamiento:

##### **2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo:**

**Pagaré.** – es un documento en el cual el beneficiario se compromete por escrito a reembolsar la cantidad específica en un plazo determinado.

**Crédito bancario.** – se adquiere de bancos con los cuales se establecen relaciones operativas.

##### **2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo:**

Son todos los recursos que se otorgan mayores a un año.

**Hipoteca.** – bienes inmuebles de los propietarios sirven como garantía para los recursos concedidos.

**Acciones.** – es la venta de las participaciones en el patrimonio neto de la organización a cambio de efectivo o contribuciones de los accionistas de la empresa.

**Bonos.** – recursos a largo plazo con fechas de vencimiento y pagos estructurados, donde el deudor se compromete a liquidar el préstamo por completo en el plazo indicado en el documento.

**Arrendamiento financiero.** – esta modalidad de financiamiento se utiliza cuando la organización presenta niveles elevados de endeudamientos.

**Entidades financieras.** – son los organismos que mantienen líneas de crédito destinadas al desarrollo y pequeños proyectos productivos en beneficio de las empresas.

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

Según Branded Content (2023), la gestión del financiamiento implica un compromiso crucial. Es esencial que el empresario defina con precisión el destino de esos fondos, buscando optimizar su rendimiento, generar utilidades y asegurar una capacidad de repago adecuada. Los usos del financiamiento más utilizados son:

**2.2.1.6.1 Capital de trabajo:** sirve para mitigar las brechas de liquidez, es decir, aquellos periodos en los que la empresa debe realizar pagos, pero carece de efectivo. Estas brechas surgen principalmente de las ventas a crédito, las cuales pueden dejar a la empresa sin recursos para cumplir con pagos a proveedores, empleados, acreedores, entre otros. Aunque idealmente todas las ventas serían al contado, la realidad empresarial implica enfrentar la falta de liquidez, y obtener financiamiento se convierte en una herramienta esencial para gestionar estos períodos. (Branded Content, 2023)

**2.2.1.6.2 Activo fijo:** cuando la empresa requiere adquirir materiales, mobiliario, equipo, bienes muebles o inmuebles, u otros activos que se conviertan en su propiedad, el financiamiento se convierte en una opción crucial. La responsabilidad del área contable radica en calcular cómo se amortizarán estos gastos y planificar el pago del financiamiento. Aunque el activo fijo puede aumentar el valor comercial de la empresa, es importante reconocer que por sí mismo no generará ingresos; por lo tanto, la gestión financiera cuidadosa es esencial para asegurar una amortización efectiva y la sostenibilidad del negocio. (Branded Content, 2023)

## **2.2.1.7 Otras formas de financiamiento**

### **2.2.1.7.1 Arrendamiento financiero o leasing:**

El leasing, es una forma de financiación que permite a las empresas que necesitan bienes de producción tener acceso a ellos por un período específico mediante pagos periódicos de cuotas. Puede aplicarse a bienes muebles (como vehículos, maquinaria, equipos informáticos y electrónicos), denominándose leasing mobiliario, o a bienes inmuebles (como edificios comerciales, almacenes, naves industriales), conocido como leasing inmobiliario. (Gutiérrez & Sánchez, s.f.)

### **2.2.1.7.2 Factoring:**

Se refiere a una operación o contrato en el que el titular cede de manera definitiva (antes de su vencimiento) un crédito comercial a corto plazo a una firma especializada. La entidad designada como sociedad factor asume el riesgo de insolvencia, se encarga de la contabilización y cobro del crédito, y recibe una comisión como contraprestación. La sociedad factor asume el 100% de los riesgos de clientes incumplidos y también lleva a cabo las gestiones de cobro correspondientes. (Gutiérrez & Sánchez, s.f.)

### **2.2.1.7.3 Proveedores:**

Se trata de una fuente de financiación ampliamente utilizada, ya que se obtiene de manera informal y rutinaria, siendo técnicamente aceptada. Esta financiación puede resultar gratuita para la empresa si el importe de los materiales y suministros no cambia al postergar el pago. Sin embargo, en situaciones donde el proveedor ofrece un descuento por pago rápido, estas condiciones deben evaluarse cuidadosamente, ya que el crédito en tales circunstancias podría resultar costoso para la empresa. (Gutiérrez & Sánchez, s.f.)

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

### **2.2.2.1 Teorías de rentabilidad**

La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para generar ganancias o el rendimiento de una inversión. En términos generales, representa el rendimiento producido por una cantidad determinada de capital invertido durante un periodo específico. En este contexto, se compara la inversión de recursos en una transacción económica con el rendimiento obtenido

en esa acción, evaluando la eficiencia y éxito financiero de la empresa. La rentabilidad nos permite calcular el margen operacional entre las ventas, la rotación y la magnitud, así mismo mide la relación que existe entre el beneficio obtenido y la inversión que se utilizaron para obtenerla. La rentabilidad es un indicador financiero que ayuda a Pymes a medir los beneficios obtenidos en base al desarrollo de una inversión y capacidad de ésta para remunerar los recursos financieros. (Tacuri, 2023)

### **2.2.2.2 Tipos de rentabilidad**

#### **2.2.2.2.1 Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica, también conocida como ROI (Return on Investments) expresa la relación entre los beneficios y los activos totales de una empresa. Mide la capacidad que tienen los activos de una empresa para generar beneficios, independientemente de cómo hayan sido financiados esos activos. Proporciona una visión de la eficiencia operativa de la gestión en el empleo de los recursos disponibles para generar utilidades. Por tanto, es un indicador clave de la productividad de los activos y permite evaluar la gestión realizada por los administradores de la compañía (Zuta et. al, 2019).

#### **2.2.2.2.2 Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera, también conocida como ROE (Return on Equity) permite analizar las ganancias obtenidas con respecto a las aportaciones de accionistas, es decir, la relación entre el beneficio neto y los capitales propios. La idea de rentabilidad financiera está relacionada con los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado (Zuta et. al, 2019).

### **2.2.2.3 Importancia de rentabilidad**

La rentabilidad es importante por diversas razones. En primer lugar, permite evaluar si el dinero o capital invertido ha sido recuperado, revelando la eficiencia o ineficiencia de la inversión. Además, es útil para estimar la rentabilidad futura de un proyecto, facilitando la toma de decisiones sobre su viabilidad. Analizar la rentabilidad proporciona un panorama claro de la empresa, evaluando la eficiencia de la gestión y evitando el aumento de los costos de inversión. Esto, a su vez, contribuye al desarrollo de presupuestos más confiables y ayuda en la toma de decisiones estratégicas en beneficio de la empresa. (Mejía, s.f.)

#### **2.2.2.4 Indicadores de rentabilidad**

Según Rodríguez & Vásquez (2021), algunos de los indicadores o ratios más conocidos que analizan la rentabilidad y la efectividad de la administración de una empresa son:

##### **2.2.2.4.1 Indicador de liquidez**

Este indicador expone la capacidad de la empresa para afrontar el pago de sus deudas a corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Liquidez} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

##### **2.2.2.4.2 Indicador de prueba ácida**

Permite determinar la capacidad de pago que tiene la empresa para pagar sus obligaciones de manera inmediata. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Existencias} / \text{Pasivo Corriente}$$

##### **2.2.2.4.3 Indicador de endeudamiento**

Indica la proporción que existe entre los recursos de la empresa y la financiación ajena de ésta, para su cálculo se divide el total pasivo entre el patrimonio de la entidad. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \text{Total Pasivo} / \text{Patrimonio}$$

##### **2.2.2.4.4 Indicador de capital de trabajo**

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

##### **2.2.2.4.5 Indicador de rentabilidad neta**

Permite conocer la capacidad el beneficio o utilidad obtenida, después de disminuir los gastos operacionales y financieros de la empresa. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

#### **2.2.2.4.6 Indicador de apalancamiento**

El apalancamiento viene a ser, la obtención de una deuda para una inversión, la cual será financiada con fondos propios y ajenos; con la intención de aumentar la rentabilidad del capital de la empresa. Para el cálculo de la fórmula el Activo viene a ser el importe total de la inversión, los fondos propios son el capital propio invertido, el BAT es el beneficio antes de impuestos y el BAIT es el beneficio antes de intereses e impuesto. La fórmula para saber si es conveniente es la siguiente:

$$\text{Ratio de apalancamiento} = (\text{Total Activo} / \text{Fondos propios}) / (\text{BAT} / \text{BAIT})$$

### **2.2.3 Teoría de la empresa**

#### **2.2.3.1 Teorías de la empresa**

##### **2.2.3.1.1 Teoría de la empresa de Coase**

La aportación significativa de Coase a la teoría económica radica en destacar la importancia de las organizaciones, desafiando la concepción de la empresa como una entidad opaca. Expone que la asignación de factores de producción para distintos propósitos se determina regularmente a través del mecanismo de precios, guiando la producción mediante transacciones de mercado dentro de su estructura jerárquica. En este contexto, el empresario dirige la producción a través de una organización jerárquica. En su destacada contribución, Coase argumenta que las actividades de una firma se determinan mediante la comparación de dos tipos de costos: los costos de coordinación de recursos a través de transacciones de mercado, conocidos como costos de transacción, y los costos de coordinar internamente los recursos. El costo de la producción interna no solo abarca el costo de producción, sino también los costos asociados con organizar la producción y la gestión de relaciones con proveedores mediante negociaciones. (Reyes, 2018)

##### **2.2.3.1.2 Teoría de la empresa de Williamson**

En la teoría de costos de transacción y contratos, Williamson destaca a la empresa como un entramado de contratos, subrayando conceptos clave como los "derechos de propiedad" y los "costos de transacción". Estos elementos sirven como bases para comprender los intereses individuales de quienes participan en las transacciones económicas de una empresa, dando origen a conflictos de intereses. En este entramado contractual participan diversos actores, como

clientes, proveedores, accionistas, gerentes y obreros, cada uno con sus propios intereses que los motivan a involucrarse en intercambios específicos con la empresa. Por ejemplo, un obrero intercambia su trabajo por un salario determinado. Williamson sostiene que los costos son el resultado de la realización de transacciones, la búsqueda de asociados para establecer contratos, la elaboración y supervisión de los contratos, y la necesidad de garantizar su cumplimiento. Aunque los costos de transacción no pueden eliminarse por completo, mediante contratos se pueden reducir en beneficio de la empresa. (Reyes, 2018)

### **2.2.3.2 Clasificación de las empresas**

#### **2.2.3.2.1 Clasificación según el sector de actividad**

**2.2.3.2.1.1 Sector Primario:** se conoce como sector primario o extractivo, ya que su actividad se centra directamente en obtener recursos de la naturaleza. Incluye actividades como agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, entre otros. (Thompson, 2020)

**2.2.3.2.1.2 Sector Secundario o Industrial:** este tipo de empresas se engloba en el sector secundario, caracterizado por realizar procesos de transformación de la materia prima. Incluye una amplia variedad de actividades como construcción, óptica, industria maderera, textil, entre otras. (Thompson, 2020)

**2.2.3.2.1.3 Sector Terciario o de Servicios:** este sector se clasifica como terciario o de servicios, abarcando empresas cuyo elemento central es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. En este ámbito se encuentran diversas actividades, como transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, entre otras. (Thompson, 2020)

#### **2.2.3.2.2 Clasificación según el tamaño**

**2.2.3.2.2.1 Grandes empresas:** Estas empresas se caracterizan por gestionar capitales y financiamientos considerables, poseer instalaciones propias, registrar ventas de varios millones de dólares, contar con miles de empleados tanto de confianza como sindicalizados, implementar sistemas avanzados de administración y operación, y tener la capacidad de obtener líneas de crédito y préstamos significativos con instituciones financieras tanto nacionales como internacionales. (Thompson, 2020)

**2.2.3.2.2.2 Medianas empresas:** estas empresas, en su operación, involucran a varias centenas e incluso miles de personas. Comúnmente cuentan con sindicatos, áreas claramente definidas con responsabilidades y funciones específicas, así como sistemas y procedimientos automatizados para gestionar eficientemente sus operaciones. (Thompson, 2020)

**2.2.3.2.2.3 Pequeñas empresas:** en líneas generales, las pequeñas empresas son entidades independientes diseñadas para ser rentables, no ejercen un dominio significativo en su industria, tienen una venta anual que no supera un límite establecido y el número de personas que las integran no excede otro límite determinado. (Thompson, 2020)

**2.2.3.2.2.4 Microempresas:** Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente. (Thompson, 2020)

### **2.2.3.2.3 Clasificación según la propiedad del capital**

Según Thompson, (2020) se clasifica de la siguiente manera:

**2.2.3.2.3.1 Privada:** está bajo el mando de gente con personería jurídica o natural y la propiedad del capital está en manos privadas.

**2.2.3.2.3.1 Pública:** el capital le pertenece al Estado en gestión, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

**2.2.3.2.3.1 Mixta:** llevan cierto capital financiado por el sector público y otro por el sector privado.

### **2.2.3.3 Importancia de las empresas**

La empresa desempeña un papel crucial como pilar fundamental en la economía de mercado. Su función social se manifiesta en su capacidad para generar empleo, crear riqueza y contribuir al desarrollo tanto económico como social de las comunidades en las que opera. La interacción positiva entre la empresa y su entorno no solo fortalece su propia posición, sino que

también impacta de manera significativa en el progreso y bienestar general de la sociedad. Un mercado se considera competitivo cuando diversas empresas compiten por atraer a los clientes. Pero aquí es donde surge un problema, ya que cada empresa lucha por destacar y satisfacer a sus clientes; estas empresas no tienen la libertad de ajustar a su conveniencia los precios de compra o venta de productos o servicios, ya que están sujetas a los precios y cantidades determinados por el equilibrio entre la oferta y la demanda. Por esta razón, a las empresas que participan en este mercado se les denomina empresas tomadoras de precio (Cano, 2023).

#### **2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa**

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE), según su definición legal, es una entidad empresarial formada por una persona natural o jurídica, con la finalidad de llevar a cabo actividades relacionadas con la extracción, transformación, producción o comercialización de bienes, así como la prestación de servicios. Esta empresa puede ser dirigida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, eligiendo libremente la forma societaria que prefiera. (Canepa, 2022)

##### **2.2.4.1 Ley N° 28015**

El Estado impulsa el acceso de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) al mercado financiero y de capitales, buscando fomentar la expansión, fortalecimiento y descentralización de estos mercados. Además, promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros como parte de estas iniciativas. (Mamani, 2021)

##### **2.2.4.2 Ley N° 31677**

La Ley 31677 del Estado Peruano, promulgada para el año 2023, establece la creación del Registro Nacional de MYPE Acreedoras del Estado. El propósito principal es mantener actualizada la información sobre las deudas que el Estado tiene con las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE). Este registro incluirá datos como el nombre o razón social, número de RUC, domicilio fiscal, importe, origen de la deuda y la situación actual de la misma. La difusión de esta información será responsabilidad del Ministerio de Economía y Finanzas, y el acceso a la misma será gratuito. (Diario Oficial El Peruano, 2023)

## **2.2.5 Teoría del sector comercio**

Según Casanova & Zuaznábar (2018), existen diversas teorías que abordan el comportamiento del sector externo en una economía. Entre las teorías más reconocidas se encuentran el enfoque de elasticidades (teoría neoclásica), el enfoque de absorción (teoría keynesiana) y el enfoque de activos financieros. Sin embargo, parece que solo los dos primeros enfoques explican de manera clara las causas de las variaciones en los flujos comerciales de un país. Mientras tanto, los dos últimos, aunque abordan los flujos comerciales, lo hacen de manera conjunta con los movimientos internacionales de capitales o activos financieros, lo que hace que no precisen de manera clara las causas de las variaciones en los flujos reales internacionales.

### **2.2.5.1 Tipos de comercio**

#### **2.2.5.1.1 Comercio interno**

Se refiere al intercambio de bienes dentro de los límites nacionales, y esta actividad comercial está sujeta a regulaciones legales que le permiten operar como parte del sector formal de la economía. En el comercio interno, existen dos modalidades para llevar a cabo transacciones: la venta al por menor y al por mayor. (Casanova & Zuaznábar, 2018)

#### **2.2.5.1.2 Comercio exterior**

En este escenario, la adquisición y las transacciones se llevan a cabo entre regiones abiertas y privadas del país con agentes de envío ubicados en naciones distantes. La gestión a lo largo de estas líneas de comercialización está supervisada por direcciones globales. En este intercambio, se incluyen mercados incorporados que buscan reducir las barreras regulatorias entre diversas naciones. Dentro del comercio exterior existen dos categorías: exportación e importación. En esencia, no hay una distinción clara entre los dos tipos de comercio, ya que el comercio exterior es simplemente una extensión del comercio interno. Las circunstancias que los diferencian son algo excepcionales o artificiales. (Casanova & Zuaznábar, 2018)

### **2.2.5.2. Características**

Según Casanova & Zuaznábar (2018), los atributos que rigen el comercio dentro de un país generalmente mantienen una validez semejante en el ámbito internacional, a pesar de las dificultades y obstáculos particulares debido a los beneficios que generan.

- Tipo de cambio.

- Aranceles como obstáculos artificiales a los que está sujeto.
- Mayores costos de transporte.

### **2.2.5.3 Importancia**

El sector comercio ha adquirido tanta importancia en la gestión de la creación de emprendedores y ha dejado una marca excepcional, que no escasean analistas financieros que ven o definen la economía como la ciencia que se ocupa de la investigación del intercambio o, al menos, la posiciona como el enfoque central de las actividades. (Casanova & Zuaznábar, 2018)

### **2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio**

La empresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” tiene el Registro Único de Contribuyentes (RUC) N° 20602105777. Esta compañía peruana inició sus operaciones el 08/05/2017, aproximadamente hace 6 años, en el departamento de Áncash, provincia del Santa, distrito de Chimbote. Su actividad principal se encuentra en el sector comercio, específicamente en la venta al por menor de artículos de ferretería. Además, cuenta con un establecimiento ubicado en el Mercado Ferrocarril Nro. S/n Int. 266, Casco Urbano.

## **2.3 Marco conceptual:**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

El financiamiento es un mecanismo esencial mediante el cual países, empresas y personas pueden obtener capital económico para iniciar, ampliar proyectos o satisfacer diversas necesidades financieras. Generalmente, estos préstamos provienen de entidades bancarias, pero según el tipo, también pueden ser proporcionados por terceros como nuevos inversores, familiares, empresas e incluso países. (Hernández, 2021)

Su propósito es obtener recursos de diversas fuentes de financiación para tomar decisiones de inversión, estos son fundamentales para impulsar el crecimiento a futuro. Las empresas deben equilibrar las inversiones de corto plazo necesarias para las operaciones actuales, con aquellas de largo plazo dirigidas a innovación y expansión. Un financiamiento efectivo requiere alinear las fuentes y usos de fondos con la estrategia general de la compañía. (Ayón, et al., 2020).

### **2.3.2 Definiciones de rentabilidad**

La rentabilidad representa la utilidad derivada de la actividad productiva de la empresa, permite evaluar la eficiencia y eficacia de una empresa en la generación de beneficios a partir de los recursos que posee. Además, sirve para conocer la salud financiera de una empresa y tomar decisiones estratégicas para su crecimiento y éxito a largo plazo (Belloso et al. 2021).

La rentabilidad se entiende como una noción que involucra la utilización de recursos materiales, humanos y financieros con el objetivo de alcanzar los resultados previstos. Además, es la capacidad que tiene una organización para obtener ganancias (Flores, 2019).

### **2.3.3 Definiciones de empresa**

La empresa es la institución o agente económico que decide sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado (Bustamante, 2019).

Para Chiavenato (2019) la empresa es una organización compuesta por una o más personas, que tiene el objetivo de generar beneficios a través de la producción de bienes o a la prestación de servicios.

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

Según el Ministerio de trabajo Promoción y Empleo, la MYPE es, la unidad económica formada por una persona natural o jurídica, y que se encuentra bajo alguna forma de organización, y que tiene como objetivo llevar a cabo diferentes actividades como son las de extracción, producción, transformación, comercialización de bienes, así como la prestación de servicios. (Ministerio de Trabajo Promoción y Empleo, 2021)

### **2.3.5 Definiciones de sector comercio**

El comercio es una actividad de índole social y económica que implica la adquisición y disposición de mercancías. Quien participa en una transacción comercial compra un producto con la intención de usarlo directamente, revenderlo o transformarlo (como materia prima). En muchas ocasiones, esta actividad comercial implica el intercambio de un bien o servicio, recibiendo algo a cambio de un valor equiparable (Pérez y Merino, 2018).

El sector comercio es cada una de las partes de la división de la actividad económica de un determinado país, teniendo en cuenta los diferentes factores como el valor añadido de los bienes o servicios producidos. Un sector económico surge cuando la economía se organiza en áreas que agrupan a productores, proveedores de servicios e intermediarios basándose en diversos factores. En este contexto, se pueden considerar aspectos como el proceso productivo, el valor añadido, la propiedad y las materias primas o insumos para la formación de estos grupos. Este enfoque sectorial facilita la comprensión y análisis de la actividad económica de manera más estructurada. (Pérez, 2022)

### **2.3.6 Definición de emprendedor**

Sánchez (2023) nos dice que un emprendedor tiene que cumplir con algunas cualidades como: creatividad, tener sus ideas claras, debe asumir los riesgos, tener capacidad para innovar, ser perseverante y optimista.

### **2.4 Hipótesis**

En la investigación no se planteó hipótesis porque el nivel fue descriptivo y de caso. En esta etapa de la investigación, se comprenden las características del fenómeno y se busca exponer su presencia en un grupo humano específico. En el enfoque cuantitativo, se emplean análisis de datos de tendencia central y dispersión. En este contexto, es opcional, aunque no obligatorio, plantear una hipótesis que tenga como objetivo caracterizar el fenómeno objeto de estudio. (Ramos, 2020)

### III. METODOLOGÍA

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

##### 3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue cualitativo, debido a que se recopiló y analizó datos más cualitativos que cuantitativos (numéricos).

##### 3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, porque la investigación se limitó a identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote.

##### 3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo documental y de caso, y de una sola MYPE. Fue no experimental debido a que no se experimentó con la información, porque sólo se dedicó a extraerla tal y como se encuentra en la realidad.

#### 3.2 Población y muestra:

##### 3.2.1 Población

La población estuvo constituida por todas las MYPE del sector comercio del Perú del rubro compra y venta de artículos de ferretería.

##### 3.2.2 Muestra

La muestra fue la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”, la misma que fue escogida de manera intencionada del Mercado Ferrocarril de Chimbote.

#### 3.3 Definición conceptual y operacionalización de variables

##### 3.3.1 Matriz para el objetivo específico 1:

**Matriz 1: Operacionalización de la variable del objetivo 1**

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Escala de medición</b>
Perfil del titular gerente	Son algunos datos más	Edad del representant	*18 años – 28 años ( )

de la micro empresa.	representantes del gerente general de la micro empresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”	e de la empresa.	*29años_38años ( ) *39 años- 49 años ( ) *50 años a más( )
		Sexo	*Masculino ( ) *Femenino ( )
		Su estado civil	*Soltero (a) *Casado (a) *Viudo (a) *Divorciado (a)
		Grado de instrucción:	*Primaria completa *Primaria incompleta *Secundaria completa *Secundaria incompleta *Técnico completo *Técnico incompleto *Universidad completa *Universidad incompleta
		Su ocupación y/o profesiones:	*Empleado *Ama de casa *Contador *Economista

			*Ingeniero *Administrador *Profesor *Abogado *Otros especificar
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).			

### 3.3.2 Matriz para el objetivo específico 3:

**Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo 2**

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: indicadores	Escala de medición
Micro empresa.	Son algunas características de la micro empresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” CHIMBOTE, 2023.	Giro del negocio de la micro y pequeña empresa.	Nominal: *Especificar
		Antigüedad de la micro y pequeña empresa.	Razón: *De 1 a 5 años *De 6 a 10 años *De 11 a 20 años *Más de 20 años
		Número de trabajadores.	*De 1 a 3 *De 4 a 6

			*De 7 a 10 *De 11 a más
		Objetivo de la micro y pequeña empresa.	Nominal: *Dar empleo *Generar ingresos *Ofrecer servicios de calidad *Otros: especificar
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).			

### 3.3.3 Matriz para el objetivo específico 3:

**Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo 3**

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Financiamiento	Son algunas características del financiamiento de la micro empresa “DARÍO FJ INVERSIONES	¿Cómo financia su actividad económica?	*¿Con recursos financieros propios (internos)? *¿Con recursos financieros de terceros (externos)? *¿En qué proporción financia?

	Y SERVICIOS E.I.R.L.”		*Especificar
		¿Los recursos financieros obtenidos fueron?	*Del sistema bancario. *Del sistema no bancario formal. *Del sistema informal.
		Los recursos financieros obtenidos fueron de: Sistema no bancario.	*Caja del santa *Caja Sullana *Financiera efectiva
		¿Qué tasa de interés pago mensual?	Especificar
		Los créditos recibidos fueron de:	*Largo plazo *Mediano plazo *Corto plazo
		La empresa utiliza otras formas de financiamiento	*Utiliza financiamiento de sus proveedores *Utiliza el leasing *Utiliza el factoring
		<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).	

### 3.3.4 Matriz para el objetivo específico 4:

**Matriz 4: Operacionalización de la variable del objetivo 4**

Variable	Definición conceptual	Definición operacional: indicadores	Escala de medición
Rentabilidad	Apreciación del titular gerente de la micro empresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”, con respecto a la rentabilidad, Chimbote, 2023.	La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron.	Nominal: *Si *No
		La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años.	Nominal: *Si *No
		El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años.	Nominal: *Si *No
		La utilidad neta de su empresa aumentada en su mayor proporción que el aumento del activo total de su empresa.	Nominal: *Si *No
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).			

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

#### **3.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información de la MYPE estudiada, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de información de la MYPE estudiada, se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes para cada objetivo específico.

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

Dado que la investigación fue de caso puro, para su desarrollo se plantearon 4 objetivos específicos.

Para dar con los resultados del objetivo específico 1, se utilizó un cuestionario, el cual contenía preguntas pertinentes en base a las bases teóricas y los antecedentes, que fue aplicado al representante legal de la empresa estudiada, dichos resultados fueron presentados en la tabla 01. Para realizar el análisis de resultados se comparó los resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, los resultados se comprobaron con las bases teóricas pertinentes.

Para dar con los resultados del objetivo específico 2, se utilizó un cuestionario, el cual contenía preguntas pertinentes en base a las bases teóricas y los antecedentes, que fue aplicado al representante legal de la empresa estudiada, dichos resultados fueron presentados en la tabla 02. Para realizar el análisis de resultados se comparó los resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, los resultados se comprobaron con las bases teóricas pertinentes.

Para dar con los resultados del objetivo específico 3, se utilizó un cuestionario, el cual contenía preguntas pertinentes en base a las bases teóricas y los antecedentes, que fue aplicado al representante legal de la empresa estudiada, dichos resultados fueron presentados en la tabla 03. Para realizar el análisis de resultados se comparó los resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, los resultados se comprobaron con las bases teóricas pertinentes.

Para dar con los resultados del objetivo específico 4, se utilizó un cuestionario, el cual contenía preguntas pertinentes en base a las bases teóricas y los antecedentes, que fue

aplicado al representante legal de la empresa estudiada, dichos resultados fueron presentados en la tabla 04. Para realizar el análisis de resultados se comparó los resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, los resultados se comprobaron con las bases teóricas pertinentes.

### **3.6 Aspectos éticos**

La investigación se planificó considerando las pautas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ajustándose a la estructura aprobada por la universidad. Este estudio se llevó a cabo siguiendo el código de ética del contador, los principios éticos que las rigen son: Respeto y protección de los derechos de los intervinientes, cuidado del medio ambiente, libre participación por propia voluntad, beneficencia, no maleficencia, integridad y honestidad y justicia. Se compromete a cumplir con las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que pueda socavar la autenticidad del contenido de la investigación. (Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2023)

## IV.RESULTADOS

### 4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir el perfil del titular gerente de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.

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

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>PERFIL DEL DUEÑO</b>		
Su estado civil es:		
✓ Soltero		X
✓ Casado	X	
✓ Viudo		X
✓ Divorciado		X
Su edad fluctúa:		
✓ 18-28 años		X
✓ 29-39 años		X
✓ 40-50 años	X	
✓ Mayor de 50 años		X
Grado de instrucción:		
✓ Primaria completa		X
✓ Primaria incompleta		X
✓ Secundaria completa		X
✓ Secundaria incompleta		X
✓ Técnico completo	X	
✓ Técnico incompleto		X
✓ Universidad completa		X
✓ Universidad incompleta		
Su ocupación y/o profesión es		X

<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Empleado</li> <li>✓ Ama de casa</li> <li>✓ Contador mercantil</li> <li>✓ Economista</li> <li>✓ Ingeniero</li> <li>✓ Administrador</li> <li>✓ Profesor</li> <li>✓ Abogado</li> <li>✓ Especificar: él se dedica a la atención de la microempresa, su esposa es técnico en contabilidad.</li> </ul>	X	X  X X X X X
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).		

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

Identificar y describir el perfil de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.

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

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>PERFIL DE LA MICRO EMPRESA</b>		
¿Su empresa es pequeña empresa?		X
¿Su empresa es micro empresa?	X	
¿Su empresa es formal?	X	
¿Su empresa es informal?		X
¿Su empresa está en algún régimen?	X	
¿Qué tipo de empresa es según el régimen jurídico?		
✓ SAC		X
✓ SAA		X
✓ EIRL	X	

✓ SRL		X
¿La empresa distribuye las utilidades con los accionistas?		X
¿La empresa reinvierte las utilidades?	X	
¿Su empresa se formó para obtener ganancias?	X	
¿Su empresa se formó por sobrevivencia o subsistencia?		X
¿Su empresa es familiar?	X	
¿Su empresa es no familiar?		X
¿Cuántos años tiene su empresa en el sector rubro?		
✓ 1-3 años		X
✓ 3-5 años		X
✓ Más de 6 años	X	
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).		

#### 4.3. Respecto al objetivo específico 3:

Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.

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

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>PERFIL DEL FINANCIAMIENTO</b>		
¿Cómo financia su actividad económica, con recursos financieros internos (propios)?	X	
✓ Recursos generados por la propia empresa	X	
¿Financia su actividad económica, con recursos financieros externos (de terceros)?	X	
Los recursos financieros obtenidos fueron del:		
✓ Sistema bancario	X	
✓ Sistema no bancario formal	X	
		X



✓ El sistema bancario	X	
✓ El sistema no bancario formal		
✓ El sistema informal		X
¿En qué utilizó los créditos recibidos?	X	X
✓ En activo corriente	X	
✓ En activo fijo		
✓ En capital de trabajo		
¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X	
¿Los créditos otorgados fueron oportunos? ¿Por qué?		
¿Qué tiempo más o menos demoró en el otorgamiento de su crédito?	X	X
✓ 2-5 días		
✓ 6-10 días		X
¿La empresa utiliza otras formas de financiamiento?	X	X
✓ Utiliza financiamiento de sus proveedores		
✓ Utiliza el leasing		
✓ Utiliza el factoring	X	
¿Sus proveedores le aumentan el costo de la mercadería que les da como crédito?		X
¿Plazo de financiamiento por proveedores?		X
✓ 1 mes		
✓ 3 meses		
✓ 6 meses		
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).		

#### 4.4. Respecto al objetivo específico 4:

Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.

**Tabla 4: Resultados del objetivo específico 4:**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>PERFIL DE LA RENTABILIDAD</b>		
¿Los ingresos por venta ha mejorado debido a la rotación de activos o rotación de inventarios?	X	
¿El precio promedio de la venta de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?		X
¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X	
¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado debido a un aumento de las ventas netas?	X	
¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en los dos últimos años?	X	
¿La proporción de aumento de su utilidad neta ha sido mayor a la variación de sus ventas netas?	X	
¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en su mayor proporción que el aumento del activo total de su empresa?	X	
¿La variación de su utilidad neta ha sido mayor a la variación del patrimonio neto?		X
¿La variación de la utilidad neta ha sido mayor a la variación de su capital social, de su capital adicional?		X
¿En los últimos años su empresa se ha endeudado más?		X
<b>Fuente:</b> Elaboración propia, con la asesoría de Vásquez Pacheco (2023).		

## V. DISCUSIÓN

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1

En cuanto al perfil del titular gerente de la empresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS EIRL", se encontró que es un varón casado de 40-50 años, con grado de instrucción técnico incompleto y su esposa es técnico completo en contabilidad. Esto coincide con algunos estudios previos como el de Ascencio (2020), que indican que los dueños de las pymes suelen ser adultos con estudios técnicos o universitarios incompletos. Respecto al financiamiento, la empresa estudiada no sólo recurrió a fuentes propias y sino también a fuentes externas. Esto concuerda con el estudio de Urteaga (2019) y Fernández (2021) en que las MYPES del sector comercio en Perú prefieren financiarse con capital propio o préstamos de familiares/amigos antes de recurrir a la banca, por las dificultades para acceder al crédito formal. Con respecto a la rentabilidad, el financiamiento recibido por la empresa permitió incrementar sus ventas, tal como confirmaron el 100% de empresarios consultados por Espinoza (2018). Del mismo modo, la mayoría de estudios revisados, como los de Ascencio (2020), Cala (2018) y Siccha (2018), llegan a la conclusión de que el acceso al crédito mejora la rentabilidad de las MYPES al posibilitar la adquisición de activos, expansión de operaciones y aumento de capital. El estudio corrobora resultados anteriores que indican que los dueños de MYPES suelen tener formación técnica, acceden limitadamente al financiamiento formal, y que la obtención de préstamos o créditos permite mejorar los indicadores de rentabilidad de sus negocios, siguiendo una tendencia en el sector comercio, específicamente ferreterías.

### 5.2 Respecto al objetivo específico 2

El perfil de la MYPE, revela la complejidad y solidez de la microempresa en varios ámbitos clave. Es especialmente notable su estatus como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) y su arraigo en el sector por más de seis años, señalando una consolidación significativa. Este énfasis en la formalidad se extiende más allá de la estructura legal, evidenciándose en la rigurosa distribución de utilidades y su reinversión metódica. Esta práctica subraya una clara orientación hacia la búsqueda de beneficios perdurables y el continuo fortalecimiento del capital operativo. Al cotejar las contribuciones de Cala (2018) y Urteaga (2019) revela una convergencia significativa que resalta la similitud en el acceso al

financiamiento y la percepción compartida de este como una herramienta estratégica clave para impulsar ingresos y aumentar el capital de trabajo en el contexto de las micro y pequeñas empresas. Ambos autores resaltan la importancia crucial que tiene el acceso a fuentes de financiamiento externas para el crecimiento sostenido de este tipo de empresas, esto resalta las estrategias financieras y subraya la necesidad de estas herramientas para asegurar una base sólida que impulse el desarrollo empresarial en este ámbito.

La decisión estratégica de "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." de optar por dos préstamos a corto plazo, evitando así cargas financieras excesivas, está respaldada por las conclusiones de Cala (2018), quien señala que un significativo 45.5% de microempresas accedieron a financiamiento externo. Este enfoque coherente se confirma al constatar que esta empresa también sigue la práctica de buscar apoyo financiero fuera de su capital, similar a lo observado en el caso de "Ferretería Reyes" según lo expuesto por Urteaga (2019). La consistencia en estas estrategias subraya la importancia y eficacia de estas acciones financieras en el contexto de las microempresas, reforzando así la validez y aplicabilidad de los descubrimientos de esta investigación. Este respaldo establece una base sólida para futuros análisis y aplicaciones prácticas en el ámbito empresarial, reforzando la comprensión de las dinámicas financieras clave para el crecimiento empresarial sostenible.

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

El análisis del financiamiento de la empresa DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L. proporciona una visión detallada de las estrategias financieras empleadas por la compañía. En cuanto a las fuentes de financiamiento, esta microempresa demuestra un equilibrio entre recursos internos y externos. Además, prefiere financiar las operaciones con fondos generados internamente, evidente en la selección de dos préstamos a corto plazo para evitar costos financieros elevados, esto va alineado con la teoría de Modigliani y Miller. Estos expertos resaltan la relativa irrelevancia de la estructura de capital en la eficiencia de los mercados financieros, lo cual se refleja en la estrategia de financiamiento la empresa. Esta combinación de recursos internos y externos muestra un enfoque equilibrado en la administración financiera, por lo tanto, respalda su estabilidad y su capacidad para adaptarse a las dinámicas del mercado.

Al contrastar los resultados con las premisas planteadas por Espinoza (2018), se revela una discrepancia en las estrategias de financiamiento, dado que la microempresa analizada elige una gama amplia de fuentes, que incluyen tanto el sistema bancario como el no bancario formal, en lugar de depender exclusivamente de instituciones financieras a largo plazo. Esta elección indica una capacidad de adaptación y una diversificación en las prácticas financieras, posiblemente influenciadas por las condiciones particulares del entorno empresarial en Chimbote. Esta flexibilidad y la diversidad en las fuentes de financiamiento pueden indicar una estrategia más amplia de gestión de riesgos y una respuesta a las dinámicas cambiantes del mercado local. Además, esta adaptabilidad sugiere una visión más pragmática y ágil en la toma de decisiones financieras por parte de la microempresa, fortaleciendo su posición en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

En términos de la tasa de interés, la microempresa revela una tasa del 18%, una cifra que se muestra competitiva y acorde con las tasas promedio del mercado. Esta tasa refleja una posición favorable en términos de costos financieros, indicando una gestión eficiente en el acceso a recursos externos. Además, al preferir el financiamiento a corto plazo, en línea con los principios de Modigliani y Miller, pone de relieve la agilidad financiera y la capacidad de adaptación de la empresa para responder de manera ágil a sus necesidades financieras. Permitiendo la flexibilidad en la gestión de capital y sugiere una menor exposición a riesgos financieros a largo plazo, contribuyendo a la estabilidad financiera de la microempresa en un entorno cambiante.

El uso estratégico de los créditos obtenidos distribuidos entre activo corriente, activo fijo y capital de trabajo refleja una gestión financiera integral, maximizando así el impacto de estos recursos en áreas cruciales para el desarrollo y crecimiento del negocio. Esta distribución permite fortalecer tanto la infraestructura operativa como la capacidad para afrontar fluctuaciones en el corto y largo plazo, dando una estabilidad financiera a la microempresa. Por otro lado, la microempresa muestra una gama diversificada de opciones financieras, tales como el financiamiento de proveedores, leasing y factoring, evidenciando una estrategia multifacética para atender las necesidades de capital. Estos enfoques, respaldados por las bases teóricas presentadas por Zuta (2019), resaltan la importancia crucial de los instrumentos financieros en la obtención de recursos necesarios para operaciones cotidianas y proyectos de inversión. Esta diversificación en las formas de financiamiento fortalece la capacidad de la microempresa para

adaptarse a distintos escenarios financieros, asegurando así una gestión financiera más sólida y adaptable a las condiciones del mercado.

#### **5.4 Respecto al objetivo específico 4**

Al analizar la rentabilidad de la microempresa DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L., se revela mejoras notables en varios aspectos críticos. Los indicadores muestran avances significativos en diferentes áreas. La eficiencia en la rotación de activos e inventarios ha ejercido un impacto positivo en los ingresos generados por las ventas, señalando una gestión efectiva en la utilización de sus recursos para generar beneficios. Además, el incremento tanto en el precio promedio de venta como en el volumen de ventas durante los últimos dos años resalta la habilidad de la empresa para adaptarse ágilmente a las dinámicas del mercado. Esto evidencia la capacidad de la microempresa para satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes y para capitalizar oportunidades en el mercado de manera efectiva. Por ello, queda demostrado que la empresa refleja una estrategia sólida y una capacidad de gestión que contribuyen al crecimiento y la consolidación de DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L. en su sector específico.

En concordancia con las teorías sobre rentabilidad expuestas por Zuta et. al. (2019) y Belloso et al. (2021), se observa un incremento en la rentabilidad de la microempresa derivado del aumento en las ventas netas, lo que respalda la noción de que la rentabilidad es un indicador crucial de la eficiencia y efectividad de una empresa en la generación de beneficios sostenibles. El crecimiento proporcional resalta la habilidad de la empresa para administrar sus operaciones de manera rentable y sostenible en el tiempo. Asimismo,

Las bases teóricas sobre rentabilidad ofrecidas por Zuta et. al. (2019) y Belloso et al. (2021) proporcionan un respaldo teórico a la interpretación de estos resultados y subrayan la importancia crítica de la rentabilidad como medida de la salud financiera de la empresa. La rentabilidad no solo se considera un indicador financiero clave, sino que también representa la eficiencia y efectividad operativa de la empresa, evidenciando su capacidad para convertir los recursos en ingresos sostenibles a lo largo del tiempo. Este aumento en la rentabilidad respalda la solidez financiera y la capacidad de la microempresa para adaptarse a las dinámicas del mercado y asegurar un crecimiento continuo en su sector específico.

La comparación de estos hallazgos con los estudios previos de Ascencio (2020) y Siccha (2018) resalta la importancia del financiamiento en relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas. A pesar de la advertencia de Ascencio (2020) sobre el riesgo que implica el exceso de capital inactivo para la rentabilidad, la microempresa analizada parece haber eludido este problema al ajustar de manera estratégica su perfil de financiamiento. Sin embargo, la evidencia de un aumento en el endeudamiento en los últimos años plantea interrogantes sobre la interrelación entre la rentabilidad y la gestión de la deuda, generando así un punto de interés que podría ser objeto de futuras investigaciones para entender más a fondo su impacto en la salud financiera de la empresa. Asimismo, esta tendencia hacia un mayor endeudamiento debe ser motivo de investigación para comprender mejor cómo las decisiones financieras pueden influir en la rentabilidad a largo plazo. Este análisis permitiría una evaluación más completa de los factores que afectan la rentabilidad de la empresa y proporcionaría una visión más amplia sobre la gestión financiera óptima para asegurar la sostenibilidad y el crecimiento continuo en el contexto de las pequeñas y medianas empresas.

## VI. CONCLUSIONES

### 6.1 Respecto al objetivo específico 1

El análisis del perfil del titular gerente de "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS EIRL" revela similitudes consistentes con estudios previos en el campo de las pequeñas empresas. Los propietarios suelen ser hombres casados, entre 40 y 50 años, con educación técnica incompleta y una formación de su esposa en técnica de contabilidad. En términos de financiamiento, se observa una tendencia a evitar créditos bancarios, optando en su lugar por fuentes propias y no bancarias, una elección alineada con la preferencia generalizada en las MYPES del sector comercial en Perú. El acceso a financiamiento externo impacta positivamente en la rentabilidad de estas empresas. En el caso de "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS EIRL", el financiamiento recibido ha mejorado su capital de trabajo y, como resultado, ha incrementado sus ventas, corroborando el consenso entre empresarios consultados. Esta correlación entre el acceso al crédito y la mejora de la rentabilidad también se respalda en estudios anteriores, indicando que el acceso al crédito facilita la adquisición de activos, la expansión operativa y el aumento del capital en las MYPES del sector comercio, en especial, en las ferreterías.

### 6.2 Respecto al objetivo específico 2

El análisis detallado del perfil y las prácticas operativas de "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." revela una microempresa consolidada y robusta en varios aspectos cruciales. Su estatus como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) y su arraigo en el sector por más de seis años evidencian una consolidación significativa, subrayando su compromiso con la formalidad. Esta formalidad se extiende más allá de la estructura legal y se manifiesta en la cuidadosa distribución de utilidades y su reinversión metódica, indicando una clara orientación hacia la obtención de beneficios perdurables y el fortalecimiento continuo del capital operativo. La elección estratégica de operar bajo el régimen EIRL y la gestión meticulosa de la distribución y reinversión de utilidades se alinean con fundamentos teóricos que sugieren que la mayoría de las microempresas inician sus operaciones con el objetivo central de generar beneficios y reinvertirlos estratégicamente para fomentar un crecimiento sostenido. Esta coherencia no solo valida la solidez de las prácticas identificadas, sino que también destaca la alineación deliberada de la empresa con objetivos fundamentales de crecimiento económico y

expansión empresarial, enriqueciendo la comprensión de cómo las decisiones estratégicas se inscriben en un marco más amplio de desarrollo sostenible.

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

El análisis detallado del financiamiento de "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." ofrece una visión clara de las estrategias financieras adoptadas por la empresa. Se observa un equilibrio entre recursos internos y externos, destacando la preferencia por financiar operaciones con recursos generados internamente y el uso estratégico de préstamos a corto plazo para evitar costos financieros elevados. Esta elección se alinea con la teoría de Modigliani y Miller, enfocándose en la relativa irrelevancia de la estructura de capital en la eficiencia de los mercados financieros, lo que refuerza la solidez y adaptabilidad financiera de la empresa.

La diversificación en las fuentes de financiamiento, combinando tanto el sistema bancario como el no bancario formal, contrasta con algunas premisas previas. Esta estrategia refleja una capacidad de adaptación y una visión más ágil en la toma de decisiones financieras, posiblemente influenciada por las condiciones específicas del entorno empresarial en Chimbote. Esta flexibilidad puede indicar una respuesta más amplia a las dinámicas cambiantes del mercado y una gestión más robusta de riesgos.

En términos de la tasa de interés, el valor del 18% resulta competitivo y refleja una gestión eficiente en el acceso a recursos externos, mostrando una posición favorable en costos financieros. La preferencia por el financiamiento a corto plazo enfatiza la agilidad financiera y la capacidad de adaptación para responder a las necesidades financieras, reduciendo la exposición a riesgos financieros a largo plazo y contribuyendo a la estabilidad en un entorno empresarial dinámico.

El uso estratégico de los créditos distribuidos entre activo corriente, activo fijo y capital de trabajo demuestra una gestión financiera integral, maximizando el impacto en áreas cruciales para el desarrollo del negocio. La diversificación en las opciones financieras, como el financiamiento de proveedores, leasing y factoring, evidencia una estrategia multifacética para atender las necesidades de capital, fortaleciendo la capacidad de adaptación y asegurando una gestión financiera sólida y adaptable a las condiciones del mercado.

#### **6.4 Respecto al objetivo específico 4**

El análisis detallado de la rentabilidad de la microempresa DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L. revela mejoras significativas en varios aspectos clave. Se observan avances notables en la rotación de activos e inventarios, lo que ha impactado positivamente en los ingresos generados por las ventas, reflejando una gestión efectiva de los recursos y una adaptación ágil a las dinámicas del mercado. Estos indicadores resaltan la capacidad de la empresa para satisfacer las demandas cambiantes de los clientes y capitalizar oportunidades.

El incremento en la rentabilidad, asociado al aumento en las ventas netas, evidencia la eficiencia y efectividad de la empresa en la generación sostenible de beneficios. Estos resultados subrayan la importancia crítica de la rentabilidad como indicador de la salud financiera y operativa de la empresa, mostrando su habilidad para convertir recursos en ingresos consistentes y gestionar operaciones de manera rentable a largo plazo.

La relación entre financiamiento y rentabilidad se destaca, evidenciando cómo una estrategia de financiamiento ajustada puede influir en la rentabilidad. Sin embargo, el aumento en el endeudamiento en los últimos años plantea interrogantes sobre la gestión de la deuda y su impacto en la rentabilidad a largo plazo. Este punto genera interés para futuras investigaciones, permitiendo entender mejor cómo las decisiones financieras influyen en la salud financiera y sugieren vías para una gestión financiera óptima que asegure el crecimiento sostenible de las pequeñas y medianas empresas en este contexto específico.

#### **6.5 Respecto al objetivo general**

Tras completar la investigación exhaustiva, se ha descubierto que la microempresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." no se basó en su capital interno para impulsar sus operaciones, sino que también ha ampliado su alcance financiero al solicitar fondos externos. Específicamente, han buscado financiamiento tanto en entidades bancarias, como en instituciones no bancarias formales, como Mi Banco y Caja Sullana respectivamente. Estos préstamos, con plazos de pago de seis meses y un año, les han permitido realizar inversiones estratégicas, principalmente en la compra de inventario, teniendo un impacto directo en la rentabilidad de la empresa al aumentar significativamente sus ventas. Además, la microempresa también ha logrado obtener financiamiento de sus proveedores. Esta práctica se ha convertido

en una estrategia clave en su gestión financiera: al adquirir mercancía y obtener un plazo de pago de un mes por parte de sus proveedores, la empresa puede realizar ventas y generar ingresos antes de cancelar el monto total de la compra. Esta flexibilidad en el flujo de efectivo ha contribuido considerablemente a mantener una dinámica financiera sólida y a asegurar la continuidad operativa de DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.

## VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la microempresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." que aprecie en su totalidad la experiencia del titular gerente, quien, con sus 49 años de edad y una educación hasta superior no universitaria incompleta, ha contribuido significativamente al desarrollo del negocio. Además, se destaca la especialización en contabilidad de su esposa, lo cual representa un recurso clave para la gestión financiera de la empresa. Dada la relevancia de estos conocimientos y habilidades, se sugiere que la empresa continúe aprovechando la experiencia del gerente y las competencias contables de su esposa para fortalecer y perfeccionar sus operaciones comerciales. Esta ventaja comparativa frente a otras microempresas subraya la importancia de seguir impulsando el negocio mediante la explotación de la combinación única de habilidades y conocimientos de ambos. Se alienta activamente a la exploración de oportunidades para ampliar y diversificar las actividades empresariales, maximizando así la experiencia acumulada y el conocimiento contable. Este enfoque estratégico contribuirá a asegurar el éxito continuo y la sostenibilidad a largo plazo de la microempresa.

Se sugiere a la microempresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." que mantenga un enfoque estratégico en la gestión de sus recursos, considerando su origen centrado en la búsqueda de ganancias. La decisión inicial de reinvertir utilidades para impulsar el crecimiento ha demostrado ser exitosa, subrayando la importancia de continuar con esta práctica. Es recomendable realizar evaluaciones periódicas de la situación financiera para determinar la necesidad de recurrir a financiamiento externo, teniendo en cuenta la experiencia positiva al adquirir pequeños préstamos al cabo de dos años. Así mismo, se aconseja mantener un monitoreo constante de la posición financiera y considerar nuevas oportunidades de financiamiento para posibles expansiones o mejoras operativas. También, es crucial persistir en la estrategia de reinvertir utilidades de manera estratégica, ya que esto no solo ha contribuido al crecimiento pasado, sino que también es fundamental para garantizar un crecimiento sostenible y fortalecer la posición competitiva en el mercado empresarial. Estas prácticas respaldarán una gestión financiera sólida y orientada hacia un crecimiento constante.

Se recomienda a la microempresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." que considere diversificar sus fuentes de financiamiento, explorando posibles oportunidades en programas gubernamentales, líneas de crédito específicas para el desarrollo de pequeñas

empresas o incluso asociaciones estratégicas con otras empresas del sector. Diversificar las fuentes de financiamiento puede brindar una mayor flexibilidad y mitigar posibles riesgos financieros. Asimismo, se alienta a la empresa a seguir fortaleciendo su capacidad de análisis financiero, implementando herramientas que faciliten un monitoreo detallado de los flujos de efectivo y permitan una toma de decisiones más informada. En cuanto al financiamiento de proveedores, se recomienda negociar condiciones más favorables, como plazos de pago extendidos o descuentos por pagos anticipados, con el objetivo de optimizar el flujo de efectivo y mejorar la posición de liquidez. Mantener una comunicación abierta y transparente con los proveedores puede conducir a acuerdos beneficiosos para ambas partes. Además, la empresa podría explorar la posibilidad de establecer acuerdos a largo plazo con proveedores clave para garantizar un suministro constante y condiciones más estables.

Finalmente, se le recomienda a la microempresa "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." que mantenga una perspectiva proactiva en la administración de su rentabilidad, basándose en las valiosas lecciones extraídas de sus primeros años de actividad. A pesar de que las inversiones estratégicas iniciales generaron resultados positivos y un crecimiento continuo, se destaca la importancia de implementar prácticas como la aplicación sistemática de inventarios. Para mejorar la eficiencia y precisión en la gestión de su inventario, se sugiere la adopción de sistemas o procedimientos que permitan un monitoreo constante. Esta medida estratégica no solo facilitará una gestión más ágil, sino que también ayudará a prevenir pérdidas de ventas debido a la falta de productos en momentos críticos. Al integrar estas prácticas, la empresa estará mejor posicionada para mantener y mejorar su rentabilidad a largo plazo, garantizando una oferta constante y satisfactoria para sus clientes. Adicionalmente, se sugiere que la microempresa considere implementar un sistema de análisis de costos para evaluar de manera más detallada el rendimiento de cada producto en su inventario. Esto permitirá identificar aquellos productos que generan mayores márgenes de ganancia y aquellos que podrían requerir ajustes en precios o estrategias de marketing.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aldas, A. (2019). *El financiamiento a corto y el financiamiento a largo plazo de las empresas de elaboración de café, té y similares CIU 1079*. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/29459/1/T4478ig.pdf>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Obtenido de: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/23541>
- Ayón-Ponce, G. I., Pluas-Barcia, J. J., & Ortega-Macías, W. R. (2020). *El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. Revista Científica FIPCAEC*. ISSN: 2588-090X. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 5(5), 117-136. Recuperado de: <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Banco Central de Reserva del Perú, (s.f.). *Glosario de términos económicos*. Disponible en: <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html>
- Bastidas-Romero, J. R., & Correa-González, C. A. (2021). *Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES*. Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria). ISSN: 2588-090X. Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP), 6(1), 40-51. Obtenido de: <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427/750>
- Belloso-Araujo, L., Fernández-Fernández, N. & Álvarez-Machado, D. (2021). *Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. IPSA Scientia, Revista científica multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. Obtenido de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7831157>

- Blas, E. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso Consorcio Truval E.I.R.L. Huari, Ancash 2019*. Universidad Los Ángeles de Chimbote. Disponible en: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28261/COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_BLAS\\_JARA\\_EUGENIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28261/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_BLAS_JARA_EUGENIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Branded Content (2023). *El uso más inteligente para un financiamiento*. Recuperado de: <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>
- Bustamante, E. (2019). *La empresa*. Recuperado de: <https://about.proquest.com/en/products-services/ebooks-main>
- Cala, M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018*. (Tesis para optar el título de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huarney, Perú. Obtenido de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8034/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_CALA\\_ANCOR\\_MARILUZ\\_NOHEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8034/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_CALA_ANCOR_MARILUZ_NOHEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Canepa, M. (2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Disponible en: <https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Cano, C. A. L. (2023). *¿Por qué existen empresas y no solo mercados? Repensando a Ronald Coase en un mundo que se virtualiza*. *La Colmena*, (16), 97-117. Recuperado de: <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/lacolmena/article/view/27718/25778>

- Casanova Montero, A. R., & Zuaznábar Morales, I. R. (2018). *El comercio internacional. Teorías y políticas*. Quito, Universidad Metropolitana. Obtenido de: <http://repositorio.umet.edu.ec:8080/bitstream/67000/93/1/EI%20comercio%20internacional.pdf>
- Castillo-Urco, C., Mancheno-Saá, M., & Gamboa-Salinas, J. (2020). *Panorama socioeconómico de los emprendedores de la economía informal de la ciudad de Ambato-Ecuador*. *Revista Ciencia UNEMI*, 13(33), 47-58. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8375316>
- Castro Gamero, D. L. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Obtenido de: <https://pirhua.udep.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/8158cd98-297f-4784-83f2-0364a00d2dce/content>
- Chiavenato, I. (2019). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. Mc Graw Hill (10 ed.). Recuperado de: [https://dspace.itsjapon.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/3678/1/dokumen.pub\\_introduccion-a-la-teoria-general-de-la-administracion-decima-edicion-9781456269821-1456269828-9781456271824-1456271822%20%283%29.pdf](https://dspace.itsjapon.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/3678/1/dokumen.pub_introduccion-a-la-teoria-general-de-la-administracion-decima-edicion-9781456269821-1456269828-9781456271824-1456271822%20%283%29.pdf)
- Chilón, W. (2020). *Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú*. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 16(2), 183-192. Obtenido de: <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>
- ComexPerú. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú. Resultados 2021*. Semanario. (pág. 1). Recuperado de: <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ande, (2020). *Aprendiendo sobre el crédito. Tomo II.*

Disponible en: <https://www.coopeande1.com/sites/default/files/2020-12/CoopeAnde%20-%20Libro%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%20-%20Tomo%20II.pdf>

Diario Oficial El Peruano, (2020). *Riesgos de los créditos informales.* Obtenido de:

<https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales>

Diario Oficial El Peruano, (2023). *Ley que crea el registro nacional de las micro y pequeñas empresas (MYPE) acreedoras del Estado.* Recuperado de:

<https://busquedas.elperuano.pe/dispositivo/NL/2146514-2>

Díaz, R. (2022). *Seis de cada 10 Pymes requirieron financiación en 2021.* Disponible en:

[https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/05/11/companias/1652286701\\_731374.htm](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/05/11/companias/1652286701_731374.htm)

↓

Espinoza, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, año 2017.* Universidad Católica

Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5269/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ESPINOZA\\_MORAN\\_DEYVI\\_JOEL.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5269/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ESPINOZA_MORAN_DEYVI_JOEL.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Espinoza, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la provincia de*

*Huaraz, periodo 2016.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:

<https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/7902/FINANCIAMI>

ENTO CAPACITACION ESPINOZA CHUQUINO YONY CIPRIANO.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Fernández Álvarez, A., Alba Alonso, J. y Angione, A. (2021). *Programa COSME en el Marco de la Política Industrial de la Unión Europea*. Obtenido de: <https://repositorio.uam.es/handle/10486/702843>

Fernández, B. (2021). *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*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de: <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26339/FINANCIAMIENTO MYPE FERNANDEZ POLO BIANCA.pdf?sequence=6>

Ferrano, C. & Rojo, S. (2018). *Las Mipymes en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)

Flores-Quispe, L. R. (2019). *Gestión del talento humano y rentabilidad del sector hotelero de la región de Puno*. *Revista Ean*, (87), 59-77. Obtenido de: <https://doi.org/10.21158/01208160.n87.2019.2410>

Gutiérrez, Á. & Sánchez, A. (s.f.). *Fuentes de Financiación en la Empresa. Gestión de Empresas II*. Recuperado de: <https://www2.ulpgc.es/hege/almacen/download/9/9798/Tema1.pdf>

Hernández, J. (2021). *Definición de Financiamiento*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

- INEI (2018). *Demografía empresarial en el Perú*. Disponible en: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-n-02-demografia-empresarial-i-trim2018\\_may2018.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-n-02-demografia-empresarial-i-trim2018_may2018.pdf)
- Jiménez Chinga, R., Zeta Vite, A., Farfán Sánchez, R., More Villegas, J. P., & Atoche Pacherres, C. A. (2021). *Emprendimientos y emprendedores en un contexto peruano*. *Revista Científica, Cultura, Comunicación y Desarrollo*, 6(2), 33-40. Recuperado de: <https://rccd.ucf.edu.cu/index.php/aes/article/view/290>
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, E. E. (2019). *Análisis de alternativas de financiamiento para las PYMES del sector industrial y comercial de Guayaquil (Trabajo de investigación de ingeniería en tributación y finanzas)*. Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Escuela de Ingeniería en Tributación y Finanzas. Recuperado de: <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/671f8133-9c6e-4cba-88e3-58a7f233ecc5/content>
- Mamani, E. (2021). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Ley 28015)*. *Actualizada 2022*. Disponible: <https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>
- Mejía, C. (s.f.). *La importancia de medir la rentabilidad (I)*. Obtenido de: [http://www.planning.com.co/bd/valor\\_agregado/Julio1999.pdf](http://www.planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf)
- Ministerio de Trabajo Promoción y Empleo (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Disponible de: [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia\\_micro\\_pequena\\_empresa.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf)

- Pérez, J. & Merino, M. (2018). *Concepto de comercio*. Obtenido de: <https://definicion.de/comercio/>
- Pérez, J. (2022). *Definición de sector económico*. Disponible en: <https://definicion.de/sector-economico/>
- Portillo, R., Hernández, L., Borrero, T. J. C., Montoya, L. A., & Pacheco, G. J. V. (2018). *Estructura financiera de la microempresa colombiana*. *Opción: Revista de Ciencias Humanas y Sociales*, (86), 757-794. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7338192>
- Ramos, C. (2020). *Los alcances de una investigación*. Recuperado de: <https://cienciamerica.edu.ec/index.php/uti/article/view/336/621>
- Reyes, R. (2018). *Teoría de la empresa*. Obtenido de: [https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel\\_examen\\_titulo\\_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel_examen_titulo_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Rivera, W. (2018). *Modigliani y Miller – Estructura de capital y fundamentos para la valoración de las empresas*. Disponible en: <http://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>
- Rodríguez, J. & Vásquez, A. (2021). *Aporte del análisis de los ratios de liquidez y rentabilidad en la toma de las decisiones gerenciales de la empresa procesos alimentarios san José S.R.L. de la ciudad de Cajamarca, años 2019 – 2020*. Obtenido de: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2170/AN%C3%81LISIS%20DE%20LOS%20RATIOS%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Rodríguez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016 tesis para optar el título profesional de contador público*. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3852/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_RODRIGUEZ\\_HUAMAN\\_JUAN\\_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3852/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODRIGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sánchez, C. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho, 2015*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2771/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CYNTHIA\\_LUZ\\_SANCHEZ\\_INTA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2771/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CYNTHIA_LUZ_SANCHEZ_INTA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sánchez, L. (2023). *El perfil de un emprendedor*. Recuperado de: <https://emprendepyme.net/el-perfil-de-un-emprendedor.html>
- Siccha, F. (2018). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2472/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_SICCHA\\_ROCHA\\_FRANCISCO\\_ANTUNEZ.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/2472/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_SICCHA_ROCHA_FRANCISCO_ANTUNEZ.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Tacuri, O. M. A., & Briones, Á. A. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. Polo del

*Conocimiento*, 8(8), 763-779. Obtenido de:  
<https://mail.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875/14677>

Thompson, I. (2020). *Tipos de empresa*. Disponible en:  
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (2023). *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-de-la-universidad/reglamento-de-integridad-cientifica-en-la-investigacion-v001.pdf>

Urteaga Arias, A. M. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote*. Universidad Católica de los Ángeles Chimbote. Recuperado de:  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10415/FINANCIAMIENTO MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS URTEAGA ARIAS ALEJANDRA MILENI.pdf?sequence=1>

Vega, B. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3589/CARACTERIZACION FINANCIAMIENTO VEGA BALVES BRAYAM.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

- Vela, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Callería, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8138/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_VELA\\_DONAYRE\\_JOHANA\\_LISSETH.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8138/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_VELA_DONAYRE_JOHANA_LISSETH.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Zuta, E. S. A., Salome, E. O. S., & Palacios, M. A. L. (2019). *Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana*. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16. Recuperado de: [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1253](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1253)

## ANEXOS

### Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” - Chimbote, 2023.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote, 2023.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar y describir el perfil del titular gerente de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.</li> <li>2. Identificar y describir el perfil de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.</li> <li>3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.</li> <li>4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” de Chimbote 2023.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia con la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

## Anexo 2: Instrumento de recolección de información



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Este será el Cuestionario que se le aplicará al dueño, gerente o representante legal del caso de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la microempresa del caso de estudio, para desarrollar el trabajo de investigación denominada: **Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”– CHIMBOTE, 2023.**

La información que usted nos proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador(a): Huaman Velasquez Lidia Aracely

Fecha: 13/ 10 /2023

Razón Social: Darío FJ Inversiones y Servicios E.I.R.L. RUC: 20602105777

N°	CATEGORÍAS Ò VARIABLES	PREGUNTAS	RESPUESTAS		
			SI	NO	Especificar
1	PERFIL DE LA MYPE	¿Su empresa es una micro empresa?	X		
2		¿Su empresa es pequeña empresa?		X	
3		¿Su empresa es formal?	X		
4		¿Su empresa es informal?		X	
5		¿A qué sector y rubro pertenece?	X		
6		¿Cuántos años se encuentra en el sector y rubro?			
		✓ 1 – 2		X	
		✓ 3 - 5		X	
		✓ Mas de 6	X		
7		¿Su empresa está en algún régimen?	X		
8		¿Qué tipo de empresa es según el régimen jurídico?			
		✓ SAC		X	
	✓ SAA		X		
	✓ EIRL	X			
	✓ SRL		X		
9	¿Su empresa se formó para obtener ganancias?		X		
10	¿Su empresa se formó por sobrevivencia o subsistencia?	X			
11	¿Su empresa es familiar?	X			
12	¿Su empresa es no familiar?		X		

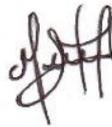
13	PERFIL DEL DUEÑO Y/O REPRESENTANT E LEGAL	Edad del representante de la empresa: 18 años- 28 años ( ) 29 años_38 años( ) 39 años- 49 años <input checked="" type="checkbox"/> 50 años a más( )			
14		Sexo del representante de la empresa: <input checked="" type="checkbox"/> Masculino <input type="checkbox"/> Femenino	X		X
15		Su estado civil: Soltero (a) ( ) Casado (a) <input checked="" type="checkbox"/> Viudo (a) ( ) Divorciado (a) ( )			
16		Su edad fluctúa: 18 años- 28 años( ) 29 años_38 años( ) 39 años- 49 años <input checked="" type="checkbox"/> 50 años a más( )			
17		Grado de instrucción: <input checked="" type="checkbox"/> Primaria completa <input type="checkbox"/> Primaria incompleta <input type="checkbox"/> Secundaria completa <input type="checkbox"/> Secundaria incompleta <input type="checkbox"/> Técnico completo <input type="checkbox"/> Técnico incompleto <input type="checkbox"/> Universidad completa Universidad incompleta		X	X
				X	X
				X	X
				X	X
				X	X
				X	X
				X	X
				X	X
				X	X
18		Su ocupación y/ o profesión es: Empleado( ) Ama de casa( ) Contador <input checked="" type="checkbox"/> Economista( ) Ingeniero( ) Administrador( ) Profesor ( ) Abogado( ) Otros especificar... <i>Se dedica a la microempresa, su esposa es técnico en Contabilidad.</i>			

	FINANCIAMIENTO	FUENTES DE FINANCIAMIENTO			
19		¿Como financia su actividad económica? ✓ ¿Con recursos financieros propios (internos)?	X		
		✓ ¿Con recursos financieros de terceros (externos)?	X		
20		✓ ¿En qué proporción financia? Especificar Sistema de financiamiento ¿Los recursos financieros obtenidos fueron?			
		✓ Del sistema bancario	X		
		✓ Del sistema no bancario formal	X		
		✓ Del sistema informal		X	
21		De que banco especificar: ✓ Bcp ✓ Scotiabank ✓ Bbva ✓ Interbank ✓ Mi Banco			
				X	
				X	
				X	
			X		
22		Los recursos financieros obtenidos fueron de: Sistema no bancario			
		✓ Caja del Santa			X
		✓ Caja Sullana	X		
		✓ Financiera efectiva			X
23		Los recursos financieros obtenidos fueron de: Sistema informal			
		✓ Usureros			X
		✓ Panderos			X
		✓ Prestamistas			X
		✓ Juntas			X
		✓ Otros especificar			
24		¿Qué tasa de interés pago mensual? Especificar (%)			
25		A que tasa de interés fue			
26		Los créditos recibidos fueron de: ✓ Largo plazo			X
		✓ Corto plazo	X		
		✓ Mediano plazo			X
27		Qué sistema le dio mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento: El sistema bancario:	X		

		<p>Especificar:</p> <p>.....</p> <p>Sistema no bancario:</p> <p>Especificar.....</p> <p>Sistema informal:</p> <p>Especificar:.....</p> <p>.....</p>			
28		<p>¿En qué utiliza los créditos recibidos?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ En activo corriente</li> <li>✓ En activo fijo</li> <li>✓ En capital de trabajo</li> <li>✓ Otras formas de inversión: especificar</li> </ul>	X	X	X
29		¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? ¿por qué?	X		
30		¿Los créditos otorgados fueron oportunos? ¿Por qué?	X		
31		¿Qué tiempo más o menos demoro en el otorgamiento de su crédito? Especificar 2-5			
32		¿Cuál fue el principal problema que tuvo en todo el proceso de solicitar su crédito? (préstamo)			
33		<p>La empresa utiliza otras formas de financiamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Utiliza financiamiento de sus proveedores</li> <li>✓ Utiliza el leaseng</li> <li>✓ Utiliza el factoring</li> </ul>	X	X	X
34		¿Sus proveedores les aumenta el costo de la mercadería que les da como crédito? ¿en qué monto más o menos?	X		
35		<p>3-5%</p> <p>¿Plazo de financiamiento por proveedores?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 3 meses</li> <li>✓ 6 meses</li> <li>✓ 12 meses</li> <li>✓ 1 mes</li> </ul>	X	X	X
36	<b>RENTABILIDAD</b>	¿Los ingresos por venta ha mejorado debido a la rotación de activos o rotación de inventarios?	X		
37		¿El precio promedio de la venta de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?		X	
38		¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los 2 últimos años?	X		
39		¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado	X		
40		¿Debido a un aumento de las ventas netas?	X		
41		¿La utilidad neta de su empresa aumentado en los 2 últimos años?	X		
42		La proporción de aumento de su actividad neta a sido mayor a la variación de sus ventas netas	X		

43	¿La utilidad neta de su empresa aumentado en su mayor proporción que el aumento del activo total de su empresa	X		
44	¿La variación de su utilidad neta ha sido mayor a la variación del patrimonio?		X	
45	La variación de la utilidad neta ha sido mayor a la variación de su capital social que de su capital adicional		X	
46	¿En los últimos años su empresa se ha endeudado más?		X	

FUENTE: Elaboración propia. con el asesoramiento del DTAI Vázquez Pacheco (2023).



### Anexo 3: Validez del instrumento

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación	
Nombres y apellidos: JANIRA LIDIA DANCOVITA ROSALGUEZ	
N° DNI/ CE: 73002562	Email: JANIRA03@hotmail.com
Teléfono/ celular: 933763332	Edad: 28
Título profesional: contador público	
Grado académico:	
Especialidad:	
Identificación del proyecto de investigación o tesis	
TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." – CHIMBOTE, 2023.	
Autor (es): Huaman Velasquez Lidia Aracely	
	 Huella digital

FICHA DE VALIDACIÓN N°01  
 TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA "DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L." - CHIMBOTE, 2023.

VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO	RELEVANCIA		PERTINENCIA		CLARIDAD		OBSERVACIONES
	CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	
<b>DIMENSIÓN 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>							
1. ¿Cómo financia su actividad económica?	X		X		X		
¿Recursos financieros internos (autofinanciamiento)?	X		X		X		
¿Recursos financieros externos (terceros)?	X		X		X		
Si el financiamiento fue por ambas fuentes especifique las proporciones %							
• Autofinanciamiento (especificar) _____	X		X				
• Financiamiento externo (especificar) _____	X		X		X		
<b>DIMENSIÓN 2: SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO</b>							
1. Los recursos financieros obtenidos fueron de:							
• Sistema bancario	X		X		X		
• Sistema no bancario formal	X		X		X		
• Sistema informal							
2. ¿De qué sistema bancario solicitó el préstamo?							
• Interbank							
• BCP							
• BBVA							



<b>DIMENSIÓN 4: PLAZOS DE FINANCIAMIENTO</b>										
1.	Los créditos recibidos fueron de:									
	• Corto plazo (menos de 1 año)		X							
	• Largo plazo (más de 1 año)								X	
2.	¿Cuál fue el monto promedio del crédito solicitado?									
	• S/5, 000.00	X								
	• S/10, 000.00	X								
	• S/20, 000.00		X							
	• Otro (especificar): _____									
<b>DIMENSIÓN 5: USOS DE FINANCIAMIENTO</b>										
1.	¿En qué utiliza los créditos recibidos?									
	• En capital de trabajo	X								
	• En activo fijo								X	
	• Otro (especificar)									
2.	¿Los créditos otorgados fueron los montos solicitados?									
		X								
3.	¿Los créditos otorgados fueron oportunos?									
		X								
4.	¿Qué tiempo más o menos demoró en el otorgamiento de su crédito? (especificar):									
	A. <u>SEMANAS</u>	X								
5.	¿Utiliza otras formas de financiamiento?									
	• Leasing									
	• Factoring									
	• Proveedores	X								

• Otro (especificar):																				
<b>VARIABLE 2: RENTABILIDAD</b>																				
<b>DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD ECONÓMICA</b>																				
1.	¿Los ingresos por venta han mejorado debido a la rotación de activos o rotación de inventarios?	X			X															X
2.	¿El precio promedio de la venta de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X			X															X
3.	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los 2 últimos años?	X			X															X
4.	¿La rentabilidad de su empresa ha aumentado debido a un aumento de las ventas netas?	X			X															X
<b>DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD FINANCIERA</b>																				
1.	¿La rentabilidad financiera ha aumentado en los 2 últimos años?	X			X															X
2.	¿Los activos tienen capacidad para hacer frente a los pasivos?	X			X															X
3.	¿Se cumple con pagar las obligaciones a largo plazo como los préstamos?	X			X															X

\*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones: Debes mejorar y/o corregir según las observaciones

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

Nombres y apellidos de experto:

DNI:

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned above a horizontal line.

Huella digital

## Anexo 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Contabilidad)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por Lidia Aracely Huaman Velásquez, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación, denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA "DARIO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L."- CHIMBOTE, 2023**

- La entrevista durará aproximadamente 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria, usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [08aracely05@gmail.com](mailto:08aracely05@gmail.com) o al número 902700141.

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Herlin Dario Sifuentes Tocas
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	13/10/2023

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN - ULADECH CATÓLICA

**Anexo 5: Documento de aprobación de institución para la recolección de información**

“Año de la Unidad, La Paz y el Desarrollo”

**CARTA DE AUTORIZACIÓN**

Señores

**Universidad Católica los Ángeles de Chimbote**

Presente. -

Asunto: AUTORIZACIÓN PARA USO RAZÓN SOCIAL EN TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi especial consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a ustedes para comunicarles, que mi representada la microempresa “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.” con RUC: 20602105777, AUTORIZA a la estudiante Huaman Velásquez Lidia Aracely con código de estudiante: 0103161235, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”– CHIMBOTE, 2023; así como su publicación en el repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.



## Anexo 6: Evidencias de ejecución (declaración jurada)

### DECLARACION JURADA

Yo, Huaman Velasquez Lidia Aracely, Identificado con DNI: 73422741, con domicilio real en Jr. Amazonas 561 Miraflores Alto, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash.

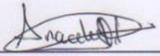
### DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Estudiante con código de estudiante 0103161235 de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023 – 02:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “DARÍO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.”- CHIMBOTE, 2023

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Chimbote, 13 de octubre de 2023

  
Huaman Velasquez, Lidia Aracely  
DNI: 73422741



Huella digital

## Anexo 7: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Numero de RUC:	20602105777 - DARIO FJ INVERSIONES Y SERVICIOS E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	08/05/2017	Fecha de Inicio de Actividades:	08/05/2017
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. JOSE GALVEZ NRO. -SIN INT. 266 OTR. CASCO URBANO (CDRA 4 AV. J. GÁLVEZ MERCADO FERROCARRIL) ANCASH - SANTA - CHIMBOTE		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4752 - VENTAAL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS Secundaria 1 - 4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTAAL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u	FACTURA		

ruc.sunat.gob.pe/ci-ti-itmrconsruc/jcr3uuu1ias

Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4752 - VENTAAL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS Secundaria 1 - 4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTAAL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 28/12/2020 GUIA DE REMISION DESDE 12/01/2021
Emisor electrónico desde:	28/12/2020
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 28/12/2020),FACTURA (desde 28/12/2020),GUIA (desde 12/01/2021)
Afiliado al PLE desde:	-
Padrones:	NINGUNO
Fecha consulta: 21/12/2023 19:45	

Volver