



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR COMERCIO:  
CASO MICROEMPRESA “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.”  
- CHIMBOTE, 2021**

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

**AUTOR**

**ALZA JAICO, BACILIA LUCIA  
ORCID: 0000-0002-6760-2327**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR COMERCIO:  
CASO MICROEMPRESA “INVERSIONES RAY Y POOL  
S.R.L.” - CHIMBOTE, 2021**

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

**AUTOR**

**ALZA JAICO, BACILIA LUCIA  
ORCID: 0000-0002-6760-2327**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**

## **Título de la tesis**

Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas  
empresas nacionales del sector comercio: Caso microempresa “Inversiones Ray y Pool  
S.R.L.” - Chimbote, 2021.

## **Equipo de trabajo**

### **AUTORA**

Alza Jaico, Bacilia Lucia

ORCID: 0000-0002-6760-2327

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de  
Pregrado, Chimbote, Perú

### **ASESOR**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**Firma del jurado y asesor**

---

**DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO  
PRESIDENTE**

---

**MGTR. BAILA GEMIN, JUAN MARCO  
MIEMBRO**

---

**MGTR. YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA  
MIEMBRO**

---

**MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ASESOR**

## **Agradecimiento**

### **A Dios:**

Mi padre celestial por guiar mi camino y acompañarme en este paso tan importante en mi vida y de esa manera poder culminar mi carrera universitaria.

### **A la Universidad católica los Ángeles de Chimbote:**

Mi alma mater, por abrirme las puertas y darme la oportunidad de pertenecer a su casa de estudio y así lograr formarme como profesional.

### **A mi asesor de tesis:**

MGTR. Manrique Plácido Juana Maribel, por compartir su conocimiento como profesional para el desarrollo y culminación de la tesis, además de sus consejos que fueron y serán de ayuda para mi formación como persona, investigador y profesional.

## **Dedicatoria**

### **A Dios:**

Mi divino creador, quien me brindo la fortaleza y sabiduría necesaria para no rendirme ante cualquier circunstancia y así demostrar a mí misma y a los demás que cuando uno anhela algo puede lograrlo a pesar de los obstáculos.

### **A mi madre y hermanos:**

Quiénes son y han sido mi gran apoyo en todos los aspectos, sabiendo guiarme y darme ánimo ante cualquier circunstancia desde el inicio y término de mi carrera.

### **A mi Asesor y amigos:**

Por su paciencia, apoyo, compartir su conocimiento ante cualquier duda difícil de resolver y mostrarse siempre dispuesto ante cualquier inquietud.

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021. La investigación fue de metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 11 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados:

**Respecto al Objetivo específico 1:** Los autores pertinentes, mencionan que tanto el financiamiento como la rentabilidad van de la mano. El financiamiento propio más el de terceros, este último mayor, influye mucho en la rentabilidad. Porque los intereses pagados se reflejarán como gastos, se paga menos participaciones e impuesto la renta; dependiendo si la microempresa cumple sus metas fijadas. **Respecto al objetivo específico**

**2:** En la entrevista que se hizo al representante legal de la microempresa, se encontró que el acceso a financiamiento de parte del sistema bancario formal no le ha sido esquivo y que este apalancamiento financiero le ha sido favorable; ya que su rentabilidad ha mejorado: en patrimonio 356%, en activos 41%, y el endeudamiento ha disminuido al 2% ya que ha podido invertir y resolver problemas de endeudamiento en primera instancia.

**Respecto al objetivo específico 3:** Mediante el análisis comparativo en la tabla, podemos decir que la combinación de capital propio y ajeno ayuda obtener un ahorro fiscal necesario para el crecimiento de la microempresa, pudiendo aumentar así su capital de inversión, patrimonio y todo lo que posee en relación a su actividad económica.

**Palabras claves:** Financiamiento, Rentabilidad, Micro y Pequeña Empresa



## **Abstract**

The present research work had as a general objective: To determine the influence of financing on the profitability of micro and small national companies in the commerce sector and the micro-enterprise "INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L." - Chimbote, 2021. The research was qualitative, descriptive, bibliographic, documentary and case methodology. To collect the information, instruments were used: bibliographic records and a questionnaire of 11 questions. Obtaining the following results: Regarding Specific Objective 1: The pertinent authors mention that both financing and profitability go hand in hand. Own financing plus that of third parties, the latter greater, greatly influences profitability. Because the interest paid will be reflected as expenses, less shares and income tax will be paid; depending on whether the microenterprise meets its set goals. Regarding specific objective 2: In the interview with the legal representative of the microenterprise, it was found that access to financing from the formal banking system has not been elusive and that this financial leverage has been favorable; since its profitability has improved: in equity 356%, in assets 41%, and indebtedness has decreased to 2% since it has been able to invest and resolve debt problems in the first instance. Regarding specific objective 3: Through the comparative analysis in the table, we can say that the combination of own and foreign capital helps to obtain the necessary tax savings for the growth of the microenterprise, thus being able to increase its investment capital, equity and everything that possesses in relation to its economic activity.

**Keywords:** Financing, Profitability, Micro and Small Business

## Contenido

Título de la tesis.....	iii
Equipo de trabajo.....	iv
Firma del jurado y asesor.....	v
Agradecimiento.....	vi
Dedicatoria.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
Contenido.....	x
Índice de tablas.....	xiii
I. Introducción.....	14
II. Revisión de Literatura.....	23
2.1 Antecedentes.....	23
2.1.1 Internacionales.....	23
2.1.2 Nacionales.....	25
2.1.3 Regionales.....	28
2.1.4 Locales.....	30
2.2 Bases teóricas.....	33
2.2.1 Marco teórico.....	33
2.2.1.1 <i>Teoría del financiamiento</i> .....	33
a) Fuentes de financiamiento.....	34
b) Sistemas de financiamiento.....	35
c) Plazos de financiamiento.....	36
d) Costos de financiamiento.....	37
e) Importancia del financiamiento.....	38
2.2.1.2 <i>Teoría de la rentabilidad</i> .....	39
a) Elementos de rentabilidad.....	40
b) Estrategias de rentabilidad.....	42
c) Tipos de rentabilidad.....	43
d) Indicadores de rentabilidad.....	44
e) Importancia de la rentabilidad.....	46
2.2.1.3 <i>Teoría de la empresa</i> .....	46
a) Elementos de la empresa.....	47
b) Factores productivos de la empresa.....	48
2.2.1.4 <i>Teoría de las micro y pequeñas empresas</i> .....	50
a) Características de las Mype.....	50
b) Obligaciones tributarias.....	51

c) Beneficios laborales de la Mypes .....	52
d) Importancia de las Mype .....	53
2.2.1.5 <i>Teoría del sector comercio</i> .....	53
a) Tipos de comercio.....	54
b) Importancia del sector comercio .....	55
2.2.1.6 <i>Caso de estudio Inversiones Ray &amp; Pool S.R.L.</i> .....	56
Datos de la Empresa: .....	56
2.3 Marco conceptual.....	56
2.3.1 Definiciones del financiamiento .....	56
2.3.2 Definiciones de rentabilidad .....	57
2.3.3 Definiciones de empresa.....	58
2.3.4 Definiciones de Mype.....	59
2.3.5 Definiciones de comercio .....	59
III. Hipótesis .....	60
IV. Metodología.....	61
4.1 Diseño de investigación.....	61
4.2 Población y Muestra .....	61
4.2.1 Población .....	61
4.2.2 Muestra .....	62
4.3 Definición y operacionalización de las variables .....	62
4.4 Técnicas e instrumentos.....	63
4.4.1 Técnicas .....	63
4.4.2 Instrumentos.....	64
4.5 Plan de análisis.....	64
4.6 Matriz de consistencia .....	65
4.7 Principios éticos.....	65
V. Resultados y análisis de resultados .....	66
5.1 Resultados.....	66
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	66
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	71
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	74
5.2 Análisis de resultados: .....	81
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	81
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	82
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	82
VI. Conclusiones.....	86
6.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	86
6.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	86
6.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	87

6.4 Respecto al objetivo general:.....	87
VII. Aspectos Complementarios.....	88
7.1 Referencias Bibliográficas.....	88
7.2 Anexos.....	98
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	98
7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	99
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario.....	100
7.2.4 Anexo 04: Ficha ruc.....	102
7.2.5 Anexo 05: Propuestas de mejora de ampliación de local y otros.....	104
7.2.6 Anexo 06: Consentimiento Informado.....	106

## Índice de tablas

<b>TABLA 01: Resultado del objetivo específico 1.....</b>	<b>66</b>
<b>TABLA 02: Resultado del objetivo específico 2.....</b>	<b>71</b>
<b>TABLA 03: Resultado del objetivo específico 3.....</b>	<b>74</b>

## **I. Introducción**

En Europa la presencia del COVID 19 ha hecho que se busque alternativas de solución que facilite el acceso de financiamiento hacia las Mype, algo que antes solo quedaba en unas simples intenciones. Por ello, una de estas alternativas ha sido establecer una estrategia conjunta entre todos los países que lo conforman. Esta estrategia se encuentra comprendida por 3 pilares: La primera enfocada al mejoramiento de la tecnología actual (transición sostenible y digital) destinando a partir del año 2021 un total de 300 millones de euros para ayudar a todas las Mype; el segundo es conseguir que puedan acceder tanto al mercado interno como externo (acceso a los mercados) reduciendo las barreras que les limita para poder operar en las fronteras; y por último no el menos importante la presencia de un fondo de oferta pública (financiación), debido a que, el financiamiento es el combustible para lograr lo antes mencionado, y por ello, se buscaran herramientas que capten la inversión privada, para que solo así se logre facilitar su desarrollo y crecimiento, ya que, las Mype representan el 50% del PIB y son las principales generadores de empleo de toda nación (Vega, 2020).

En América Latina y el Caribe, las Mype vienen atravesando un nivel escaso tanto de financiamiento como de capital, donde la restricción financiera está ocasionando la falta de empleo y productividad; obteniendo un resultado desfavorable en el crecimiento económico. Si bien es cierto se han creado políticas y programas de solución, aún se sabe que hay un trabajo grande por hacer, para lograr de alguna manera solucionar dicho problema y poder llegar a un nivel similar al de los bancos y pasar a ser una opción para las Mype en el mercado (Rojas, 2017).

En Chile, las Mype son las principales impulsadoras de economía, a pesar de ello enfrentan un gran reto a la hora de acceder al financiamiento. Ha muchos de estos sus créditos le son denegados, desisten ante la espera de una respuesta rápida y quienes ni lo solicitan porque de por si conocen la respuesta o no pueden cumplir con los requisitos solicitados como: un aval, una garantía hipotecaria, una prenda, fianza o seguro. Es así que las Mype no solo para el inicio de su negocio, sino también para pagar a: Proveedores, remuneraciones, deudas, compras de maquinarias, remodelación, entre otras; tienen que financiarse con recursos propios, estatal, prestamos informales y/o familiares, leasing o factoring y muy pocos lo hacen por préstamos bancarios (Avla, 2019).

En México actualmente llegar obtener acceso a un crédito es una de las dificultades para las Mype, esto debido a que la banca tradicional no desarrolla una acción rápida frente a un posible cliente a la hora de solicitar un crédito. Pero esto no ha sido un obstáculo, debido a que se ha podido contar el apoyo de las instituciones de Gobierno, quienes ofrecen tasas de interés bajas, pero teniendo que cumplir una serie de requisitos debido a la gran demanda y en muchos casos estos no se pueden cumplir a corto plazo y tienen que ser prolongados. También existe el crédito Pyme otorgado por los bancos tradicionales, quienes ofrecen tasas de interés bajas, pero piden más requisitos que otras instituciones de crédito y su proceso de aprobación es sumamente estricto y como una última opción tenemos las instituciones no bancarias, que utilizan la tecnología para ofrecer en minutos una oferta de crédito (algo crucial a la hora de invertir). Lo cierto es que entre más pequeña sea una empresa, más difícil le es encontrar financiamiento (Konfío, 2020).

En Paraguay, las Mype con la presencia de la pandemia del COVID - 19 ha originado un gran impacto económico como lo es la caída de los ingresos en este país, además de no haber tenido la oportunidad de acogerse a algún Apoyo o Subsidio lo que afectó negativamente su economía. Esto ha impactado principalmente en los plazos de pago de los clientes, que se ha hecho más largos, los proveedores han endurecido sus condiciones de pago, se ha dado la cancelación de pedidos por parte de los clientes (Sánchez, Sanabria y Paredes, 2021).

En el Perú, si bien las Mype representan un grueso tejido generador de empleo, este se ha visto afectada por las medidas optadas por la pandemia del COVID 19, ocasionando el cierre de varios negocios, la reducción de la producción y de la demanda debido a que muchas son informales no estando afiliado así a ningún sistema pensionario y esto es lo que les limita para seguir creciendo. Además, a ello se suma la ausencia de una reactivación que les permita acceder a un financiamiento con total facilidad, ya que este es su principal problema por no cumplir con los requisitos exigidos. Una reactivación económica es lo que ayudaría a acabar con la informalidad, un plan donde participe el estado, la empresa privada y las universidades y donde conjuntamente se cree estrategias para que las Mype se adapten a las exigencias del mercado y el financiamiento no siga siendo un obstáculo para seguir creciendo y obtener rentabilidad (Silupú, 2020).

En Ancash, el aporte del gran porcentaje de las Mype existentes han influido mucho en nuestra economía, pero esta lamentablemente se ha visto afectada por la pandemia del COVID 19, en donde la informalidad de esta es la primera causa del retraso económico por no poder contar con financiamiento y menos ante la situación presentada. Es por ello



que el gobierno regional de Ancash ha presentado un plan de reactivación económica para el beneficio de las Mype, en donde se está trabajando más de 70 actividades con un alcance de 36 mil 399 beneficiarios totalmente directos, además de las acciones de mejora en la formalización; la asociatividad; gestión empresarial; comercialización; financiamiento; desarrollo productivo; tecnología, digitalización e innovación; e infraestructura productiva (Gobierno Regional de Ancash, 2021).

En Chimbote, para que las Mype sigan en marcha tienen que recurrir al financiamiento de terceros para seguir invirtiendo en su capital de trabajo y continuar con el giro de negocio. Siendo el sistema no bancario quien le otorga dicho crédito con facilidad, pero las tasas que deben de pagar (costo) son mucho más elevadas que lo solicitado por las entidades bancarias, además de estos ser devueltos a corto plazo con el riesgo de no haber obtenido un margen de ganancia importante y traer como consecuencia un sobreendeudamiento (Namucho, 2019).

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Carrillo (2021) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de los créditos financieros de las Pymes en Colombia”. Delgado y Chávez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Las Pyme en el Ecuador y sus Fuentes de Financiamiento”. Canossa<sup>5</sup> y Rodríguez (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Estrategias de Financiamiento, un Reto para las Pyme Comerciales de Guanacaste”.

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Espinoza (2018) en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito de Tumbes, año 2017”. Puerta (2018) en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Corporación Amazónica Informática Y Telecomunicaciones S.A.C.”, de Iquitos, 2017”. Sánchez (2018) en su tesis de pregrado titulado: “El Apalancamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro librerías del distrito Uchiza, 2017”. Dipaz (2019) en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería “Sheron” de Ayacucho, 2017”.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Torres (2018) en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Boutique de la Ciudad de Huaraz, 2017”. Cerna (2018) en su tesis de pregrado titulado: “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Crecimiento Micro empresarial del Distrito de Huaraz, 2017”. Guzmán (2020) en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones Vicco’s E.I.R.L “– Casma y Propuesta de Mejora, 2016”.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: Lujan (2018) en su tesis de pregrado titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú: caso de la empresa Compuhp E.I.R.L. de Chimbote, 2016”. Meza (2019) en su tesis de pregrado titulada: “El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L. - Chimbote, 2018”. Gutiérrez (2020) en su tesis de pregrado titulada: “Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Mype del Mercado Modelo, Chimbote, 2018”.

Es así que se desconoce el papel del financiamiento en las micro y pequeñas empresas y como es que ayuda para su rendimiento. Saber con exactitud a que se debe que genere un resultado positivo o en muchos casos un resultado negativo, es quizás la tasa de interés, el plazo por el crédito obtenido u otros aspectos importantes. Este desconocimiento, implica que en este sector y rubro a nivel nacional, regional y local haya un vacío del conocimiento. Por lo anteriormente expuesto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, ¿2021? Para responder al siguiente enunciado, planteamos al siguiente objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOLS.R.L.” - Chimbote, 2021. Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio.

2. Describir la influencia de financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.

3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y/o pequeñas empresas nacionales y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.

Por ende, la presente investigación se justifica porque permite llenar el vacío del conocimiento con respecto a los puntos que se menciona a continuación:

En lo teórico, se justifica porque proporciona información importante sobre cómo es que influye el financiamiento en la rentabilidad de las Mype del sector comercio en la ciudad Chimbote. Mucho se habla de la gran contribución de estas en el desarrollo de la economía del país, pero poco sabemos de la tan difícil accesibilidad del financiamiento en las Mype siendo este el motor de la misma para que puedan continuar siendo la fuente de generación de empleo, alivio a la pobreza, incentivando el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población y por último conocer la gran relación del financiamiento y la rentabilidad.

En lo metodológico, la investigación se justifica porque permite identificar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y a su vez de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.

En la práctica, se justifica porque ayuda a las Mype en general y a la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” con ciertas pautas de cuál es la forma correcta de financiarse y si optan por el financiamiento bancario o no bancario, una de las principales sugerencias es que antes de acceder a un crédito deben contar con asesoramiento para así saber el riesgo que se someten al recurrir a este recurso, ya que no solo es cuestión de buscar por necesidad; sino darle el uso necesario y sacarle el mejor provecho. Para ello es importante poder contar con la orientación y supervisión necesaria de un especialista en su campo, pues este le ayudara a determinar la capacidad de liquidez y de pago de su micro y pequeña empresa, pues el asunto del financiamiento es delicado y si no se prevé a tiempo las consecuencias pueden ser graves, aunque este sea de gran utilidad.

Por último, en lo social como estudiantes y futuros profesionales, nos permite involucrarnos más a fondo con temas que conciernen nuestra carrera, familiarizándonos en ello, abriéndonos paso al campo de investigación de acuerdo a la frecuencia con que la realicemos, iremos perfeccionando nuestra redacción en los informes de investigación para una mejor expresión tanto oral como escrita y de esta manera obtener mi título profesional de CONTADORA PÚBLICA, lo que a su vez permite a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote mejorar sus estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, las técnicas utilizadas fueron la técnica de la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativos.

En los principales resultados tenemos: **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores de los antecedentes pertinentes, mencionan que son importantes las características del financiamiento y la rentabilidad, ya que ambas variables van de la mano, en donde la empresa para poder financiarse y así asegurar la continuidad de cada una de sus actividades necesita de financiamiento y con el logro de sus metas fijadas se obtendrá una buena inversión rentable y saludable. **Respecto al objetivo 2:** La entrevista que se hizo al representante legal, se encontró que las oportunidades que tiene la empresa son de acceder a fuentes de financiamiento bancario formal, ya que le brinda costos accesibles ante el respaldo de su operación, así mismo es favorable para la empresa ya que su rentabilidad ha mejorado: en patrimonio 356%, en activos 41%, y endeudamiento disminuido al 2%. **Respecto al objetivo específico 3:** Mediante el análisis de la tabla comparativa, podemos decir que el 100% de las oportunidades del financiamiento, influye en la rentabilidad de manera positiva en un 95% ya que ha mejorado su rentabilidad económica y financiera.

Se llega a la siguiente conclusión, que las oportunidades del financiamiento influyen de manera positiva en la rentabilidad, ya que los créditos bancarios han mejorado su financiamiento económico y ha disminuido el índice de endeudamiento.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales todos aquellos trabajos de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Carrillo (2021)** en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de los créditos financieros de las Pymes en Colombia”, cuyo objetivo general fue analizar la influencia que tiene los créditos financieros en el crecimiento de las pymes en Colombia. La metodología de investigación fue de carácter analítico y tipo explicativo obteniendo datos basados en referencias bibliográficas, y mediante información de artículos publicados en fuentes como el Banco de la República, la Superintendencia Financiera de Colombia e información de diferentes entidades financieras del país; donde se concluyó que cada uno de los microempresarios existentes cuentan con dificultades a la hora de solicitar un crédito, ya sea por desconocimiento, documentación requerida, tasa de interés, garantía de pago, entre otras. Retrasando así el logro de un apalancamiento financiero que les permita invertir más del dinero que se tenga disponible y que a la vez obtener un efecto positivo en la rentabilidad de la microempresa.

**Delgado y Chávez (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Las Pymes en el Ecuador y sus Fuentes de Financiamiento”, cuyo objetivo general fue dar a conocer la importancia y las principales fuentes de financiamiento de las pymes en Ecuador. La metodología de investigación fue deductivo e inductivo de acuerdo a estudios realizados, se concluyó que cada una de las Pyme en actividad son los principales generadores de empleo y los responsables de promover el uso de nuevas tecnologías que permiten el crecimiento económico y a su vez la producción nacional. En definitiva, estas Pyme están concentradas en diversos puntos del territorio ecuatoriano, existiendo alrededor de 138000 Pyme que logran financiarse mediante créditos bancarios o fondos propios, pero estas en su gran mayoría dejan de crecer por falta de financiamiento al no cumplir los requerimientos de las entidades financieras.

**Canossa y Rodríguez (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Estrategias de Financiamiento, un Reto para las Pyme Comerciales de Guanacaste”, cuyo objetivo general fue analizar las posibles estrategias de financiamiento para la obtención de recursos productivos que las pymes comerciales de Guanacaste requieren. La metodología de investigación fue descriptiva, la población estuvo conformada por 587 empresas con una muestra de 83 Pyme comerciales guanacastecas, utilizando como técnica una encuesta y como instrumento para la recolección de datos un cuestionario de 14 preguntas; donde se pudo concluir que los negocios emprendidos en el sector comercio se han financiado con ahorros personales, recursos provenientes de



otro empleo y proveedores, que además estos no superan ni siquiera los cinco millones de colones; pero su deseo de expansión requiere que estas empresas puedan realizar un análisis y evaluación del endeudamiento, como fuente de inversión para posicionarse en el mercado, pero cabe recalcar que para la mayoría los temas financieros son desconocidos. Por último, las pyme deben reconocer la relevancia de la gestión financiera y buscar estrategias para crecer mediante un constante aprendizaje con capacitaciones sobre financiamiento y administración en general para lograr una gestión financiera responsable, buscando la rentabilidad de todas ellas.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región de Ancash; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Espinoza (2018)** en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito de Tumbes, año 2017”, cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Tumbes. La metodología de investigación fue descriptiva con diseño no experimental de corte transversal, la población y muestra estuvo conformada por los 08 gerentes de las Mype del rubro ferretería del distrito de Tumbes, se tuvo como técnica la

encuesta, el instrumento fue el cuestionario; donde se concluyó que las Mype supera su falta de liquidez aplicando estrategias de reinversión de utilidades y venta de activos, en cuanto al crecimiento y expansión estos acceden a las fuentes de financiamiento internas y externas, así también tenemos que el disminuir sus gastos generales e introducir nuevos productos al mercado pero sin excederse en los stocks, ayuda a mejorar la rentabilidad de la Mype.

**Puerta (2018)** en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Corporación Amazónica Informática Y Telecomunicaciones S.A.C.”, de Iquitos, 2017”, cuyo objetivo general fue describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso Empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. La metodología de investigación fue descriptiva con diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso; donde se concluyó que las micro y pequeñas empresas cuentan con facilidades para obtener créditos de entidades financieras que cobran interés accesibles a las posibilidades de pago, estos créditos son obtenidos en la mayoría a largo plazo para que puedan generar mayor rentabilidad a las empresas, así mismo los créditos solicitados en su materia son para ser invertirlos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología.

**Sánchez (2018)** en su tesis de pregrado titulado: “El Apalancamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de las Mype del sector comercio

rubro librerías del distrito Uchiza, 2017”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del Distrito de Uchiza, 2017. La metodología de investigación fue descriptiva, diseño no experimental, se consideró una población de 15 librerías inscritas en SUNAT, la técnica que se utilizó es la encuesta, el instrumento aplicado es el Cuestionario constituido de 22 preguntas cerradas y algunas de opción múltiple, donde se concluyó según los estudios realizados en los antecedentes tanto a nivel internacional, nacional, regional que la utilización de apalancamiento financiero es una vía para mejorar la rentabilidad de sus empresas, si se aplica de manera responsable. Asimismo, los medios de consulta tomados en esta investigación nos dicen que el apalancamiento financiero, es una estrategia para incrementar la rentabilidad de las empresas, hallando una relación entre la variable apalancamiento financiero y rentabilidad en de 86,86 % lo cual confirma las hipótesis planteadas en las que se muestra que existe una relación positiva alta y directa entre ambas variables.

**Dipaz (2019)** en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa librería “Sheron” de Ayacucho, 2017”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Sheron” de Ayacucho, 2017. La metodología de

investigación fue descriptiva, diseño no experimental de nivel cualitativo, donde se concluyó que las Mype en su totalidad respecto a su rentabilidad y su dimensión de ventas cumplen con las ventas estimadas de su plan de negocio, por ende, se considera un negocio rentable y respecto a la dimensión liquidez, las Micro y Pequeñas si cuentan con una liquidez factible para cubrir cualquier imprevisto económico que se pueda presentar dentro de la misma. Según la empresa en caso este ha mejorado en los últimos años lo cual ha permitido que se mantenga estable.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región de Ancash, menos la Provincia del Santa; donde se hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Torres (2018)** en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Boutique de la Ciudad de Huaraz, 2017”, cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boutique de la ciudad de Huaraz, 2017. La metodología de la investigación fue descriptiva simple-no experimental, la población estuvo constituida por 35 Mype con una muestra dirigida a 10 de ellas, utilizando como técnica el cuestionario y como instrumento la encuesta; donde se concluyó que el 70% de

las Mype en estudio obtuvo financiamiento a largo plazo de cajas municipales de ahorro y crédito y el otro 30% a corto plazo. En cuanto a la rentabilidad patrimonial, financiera un 46% y 51% aseguran que si miden dichos conceptos y que esta ha mejorado en los últimos años y que el financiamiento obtenido les ha ayudado a tener una buena estabilidad y buen control de su empresa.

**Cerna (2018)** en su tesis de pregrado titulado: “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Crecimiento Micro empresarial del Distrito de Huaraz, 2017”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento de las microempresas del distrito de Huaraz, para el periodo 2017. La metodología de la investigación fue descriptiva - no experimental y transversal, se utilizó como técnica la encuesta, como instrumento al cuestionario, una población de 121 microempresas formales inscritas en el REMYPE una muestra de 80 de ellas donde se concluyó; que un 73% de los microempresarios utilizaron financiamiento formal (bancario), un 35% se autofinancio (ahorros) y un 68% emplearon estrategias de crecimiento permitiéndole una economía saludable destacando así la gran influencia de estas fuentes de financiamiento dentro del desarrollo de la microempresa, estando lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento.

**Guzmán (2020)** en su tesis de pregrado titulado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones Vicco’s E.I.R.L “– Casma y Propuesta de Mejora, 2016, cuyo objetivo general fue describir las características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Inversiones Vicco’s E.I.R.L” Casma y hacer una propuesta de mejora, 2016. La metodología de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron como instrumentos las fichas bibliográficas y la elaboración de una encuesta a la empresa estudiada para la recolección de datos; donde se concluyó que la presencia de financiamiento es de gran respaldo para las Mype ya que este les ayuda a poder mejor e incrementar su situación económica y hay una gran diferencia en obtener financiamiento de terceros en autofinanciarse. Muchos de ellos han optado por el financiamiento propio para poder concretar sus planes de negocio u otros, pero no está demás poder acceder a un crédito de una entidad bancaria conveniente para poder mejorar el desempeño o función de sus actividades.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en la ciudad de Chimbote; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestro estudio.

**Lujan (2018)** en su tesis de pregrado titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú: Caso de la empresa Compuhp E.I.R.L. de Chimbote, 2016”, cuyo objetivo general fue describir la caracterización del financiamiento de las micro y

pequeña empresa el sector comercio del Perú: Caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L. de Chimbote, 2016. La metodología de investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental, donde finalmente se concluyó que la mayoría de los empresarios han financiado su empresa, con recursos bancarios, lo cual representa el 67 % del 100 % encuestado y el 33 % con recurso no bancarios y la empresa COMPUHP E. I. R. L. se encontró con la falta de deficiencia acerca del financiamiento.

**Meza (2019)** en su tesis de pregrado titulada: “El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L. - Chimbote, 2018”, cuyo objetivo general fue describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L. Chimbote, 2018. La metodología de la investigación fue no experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa en caso a través de la técnica de la entrevista; donde se concluyó que el financiamiento tiene una gran influencia en las rentabilidad de las Mype siempre y cuando se haga un buen uso de ese recurso para sacarle el mejor provecho a un recurso que ya les pertenece. Por otro lado, la empresa en estudio viene cumpliendo sus

actividades con recursos de terceros (bancarios y no bancarios), notando así una mejora en su rentabilidad y demostrándose que gracias al financiamiento las Mype en general logran un desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

**Gutiérrez (2020)** en su tesis de pregrado titulada: “Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Mype del Mercado Modelo, Chimbote, 2018”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del Mercado. La metodología fue de tipo descriptiva con diseño correccional, una población constituida por 280 Mype, una muestra de 90 de ellas donde se utilizó como técnica la encuesta empleándose como instrumento un cuestionario; donde finalmente se concluyó que cada una de las diferentes fuentes de financiamiento existentes adquiridas por cada una de las Mype del Mercado Modelo ha influenciado en un 96% de manera positiva en su crecimiento pudiendo así invertir en mercadería, activos fijos y tecnología. Además, el 65% de las Mype observaron un crecimiento rentable y un 31% se sostuvieron en una etapa de estabilidad, destacando la presencia de la entidad Mi Banco, como el principal financiador y quien brinda las mayores facilidades de acceso a crédito.



## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Marco teórico**

#### ***2.2.1.1 Teoría del financiamiento***

Si nos enfocamos al aspecto teórico de como se ha venido y viene desenvolviéndose el financiamiento dentro de las empresas, encontramos una y mil explicaciones.

Según Nunes (2019), todas ellas nacen del punto de estudio encontrado por Modigliani y Miller, quienes establecieron dos supuestos para explicar su punto de vista partiendo primeramente de mercados perfectos donde según ellos no existía impuestos, la quiebra no tiene costos y que el endeudamiento no influye en las utilidades.

Además de acuerdo a sus proposiciones resaltan puntos importantes, donde si los mercados eran totalmente eficientes no importa si una empresa conforma su capital con recursos propios o con la obtención de un crédito para que tenga un mismo valor y por lo tanto sus acciones tampoco (Nunes, 2019).

Asumiendo los referidos presupuestos, el modelo logra concluir lo siguiente: si la empresa puede endeudarse, entonces no perderá su valor, además el valor de cada empresa depende del rendimiento de los activos y el costo medio del capital y el valor es independiente a su estructura de capital, es decir, el valor de la empresa que asume una deuda no debe

cambiar en relación a otra empresa que no posee una deuda (Nunes, 2019).

### **Evoluciones de la Teoría de Modigliani y Miller**

Sin duda las observaciones a la Teoría de Modigliani y Miller fueron muchas y gracias a ello nacieron otras que buscaban explicar la estructura de capital. Por ejemplo, en 1977, Merton Miller desarrolló la Teoría del Trade Off, quien decía que el punto de equilibrio de la estructura óptima de capital sería alcanzado a la tasa de impuesto soportada por las empresas, donde al aumentar el endeudamiento también aumentará el costo y esto afectará negativamente a la empresa (Nunes, 2019).

Posteriormente, en 1984, Stewart Myers desarrolló la Teoría del Pecking Order y defendió que la estructura de capital de las empresas era elegida de acuerdo a las fuentes de financiamiento y que las empresas con rentabilidades tenían bajos niveles de capital ajeno, dado que los ingresos generados eran suficientes para poder financiarse y solo recurrían al financiamiento externo cuando lo consideraban necesario (Nunes, 2019).

#### **a) Fuentes de financiamiento**

Según la Editorial Grudemi (2019), encontramos una variedad de opciones a las que recurre una empresa para poder financiarse y así

asegurar la continuidad de cada una de sus actividades, como también el logro de sus metas fijadas para que en cierta manera su inversión sea rentable y saludable.

Dentro de ellas tenemos:

- **Fuentes internas:** Es cuando la empresa se financia con capital propio, producto del aporte de los socios, ahorros de los socios o reservas económicas de la misma empresa.
- **Fuentes externas:** La empresa es financiada por terceros, los cuales ofrecen el capital solicitado esperando obtener una ganancia en un plazo establecido, los cuales se dan por subsidios por parte del Estado, los créditos bancarios, factoring, descuentos, etc. Además, si tienen intervención en las utilidades se le hará entrega de dicha utilidad, siendo este en proporción a sus aportes.

#### **b) Sistemas de financiamiento**

Según Rebaja tus cuentas (2021), para conocer los sistemas de financiamiento, primero debemos tener claro que es un sistema financiero y este no es otra cosa que el conjunto de instituciones relacionadas entre sí, las cuales se encuentran regidos por principios o reglas supervisado por la SMV (Superintendencia de Mercado de Valores) y SBS (Superintendencia de Banca y Seguro). Este órgano supervisor, es el encargado de velar por los fondos de los ahorristas.

Dado que los bancos comerciales tradicionales utilizan este dinero para financiar los créditos de otros, además de los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros.

A su vez el sistema financiero se divide en dos:

- **Sistema bancario:** Conjunto de instituciones encargados de captar recursos para luego ponerlos a disposición, donde la tasa de interés es el precio que se cobra por el uso del dinero recibido en calidad de préstamo. Es así que tenemos: Banco Central de Reserva, Banco de la Nación y Banca Comercial y de Ahorros.
- **Sistema no bancario:** Es el conjunto de instituciones que se encuentra ajena al sistema bancario a pesar de captar recursos del público, ya que su uso tiende a variar de acuerdo a sus propios objetivos y estos son: Cajas municipales de ahorro y crédito, Cajas municipales de crédito popular, Cajas rurales, Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa (EDPYME), Empresas especializadas, de arrendamiento financiero y de seguro.

### c) Plazos de financiamiento

Según Resendiz (2021), al momento de solicitar un crédito tenemos dos tipos de plazo de financiamiento:

- **A corto plazo:** Es aquel cuyo vencimiento es menor a un año y con la cual se espera obtener una ganancia que supere el capital con su costo. Por otro lado, es fácil y rápido de adquirir, a una tasa de interés mínima, siendo recomendable para las Mype cuando se necesita liquidez urgente.
- **A largo plazo:** Se caracteriza por el plazo superior a un año que tiene el prestamista para devolver la cantidad prestada más su interés y para adquirirlo es muy exigente; ya que se debe contar con un buen historial crediticio o exponer un proyecto. Habría que decir también, que la tasa de interés es elevada, este tipo de financiamiento es recomendable para empresas de gran tamaño, donde se busca invertir en muebles, inmuebles, etc. y si no se administra bien dicho recurso puede originar un desequilibrio económico.

#### **d) Costos de financiamiento**

Según Coll (2020), cuando analizamos las diferentes alternativas de financiamiento, sin duda lo primero que debemos considerar es la tasa de interés (costo) que nos cobrarían en base al dinero prestado. Esto porque al adquirir dicho crédito no solo devolvemos el importe principal sino también los intereses sumados a los gastos que se incurren hasta su obtención.

Aquí tenemos los tipos de interés:

- **Interés real e interés nominal:** El tipo de interés nominal hace referencia al interés pactado entre la entidad que provee el dinero y el prestamista, teniendo en cuenta la tasa de inflación como el tipo de interés real; logrando así calcular las ganancias netas sin antes deducir el aumento de la inflación de las ganancias que en este formarían parte de los intereses.
- **Interés fijo y variable:** Por un lado, el interés fijo es aquel que permanece según el plazo otorgado para la devolución del crédito, lo que quiere decir que el porcentaje aplicado se mantiene y para poder amortizarla se tiene un plazo que oscila los 12 y 15 años. Por otro lado, el interés variable, está expuesta a ciertos cambios en las tasas de interés, donde se tendrá que actualizar y revisar la cantidad pendiente a pagar de acuerdo al plazo definido. Con este interés el deudor se puede ver beneficiado ante la posible baja en la tasa de interés, pero a la vez verse perjudicado ante el alza. Sabiendo que hay un rango que se tiene que considerar en la tasa de interés (Diccionario financiero, 2016).

#### **e) Importancia del financiamiento**

Según Francis (2021), las empresas en general para poder surgir o subsistir deben contar con financiamiento por muchas razones, si es una

empresa que recién inicia, el dueño necesita de un capital inicial para comenzar con sus actividades. Por otro lado, una vez que logra prosperar necesita expandirse, esto porque sus productos o servicios aumentan juntamente con el personal, ante ello tiene que reubicarse y debe contar con liquidez. A demás en caso de que surja cualquier accidente desde el más simple al más complicado, este podrá reparar los daños ocasionados gracias al seguro pagado sumado al dinero que se tenga disponible, hasta que la empresa continúe con sus operaciones normales.

Por consiguiente, el financiamiento cumple un rol muy importante dentro de cualquier tipo de empresa, solo hay que saber el momento adecuado, el lugar correcto, la cantidad exacta y el uso que le daremos para no limitar su crecimiento o lo que es peor esta se encuentre en quiebra.

#### ***2.2.1.2 Teoría de la rentabilidad***

Según Uribechebarria (2017), la teoría de la rentabilidad ha sido desarrollada por Harry Markowitz en 1952, conocida como La Teoría Moderna de Carteras, en ella nos da conocer como un inversionista con probabilidades de riesgo, puede construir una cartera de inversión que asegure su retorno esperado. Dicho en otras palabras, muestra cual es la clave para obtener rentabilidad, donde siempre habrá un riesgo, pero si sabemos cómo afrontarlo, los resultados serán positivos. Por otro lado, esta teoría destaca la importancia de la diversificación permitiendo a los

inversionistas beneficiarse a largo plazo de todos los mercados mientras reduce el impacto de los cambios presentados a corto plazo de cada uno de los mercados.

No hay duda que con los aportes Harry Markowitz comienza un recorrido sin fin de constantes aportaciones, uno de ellos es el modelo de valoración de activos financieros o CAPM propuesto por su “compañero de Nobel” William Sharpe en la década de los 60. Luego se dieron modelos muchos más destacados, propuesto por Black y Litterman que logran superar las anteriores. Este es el de 1952, titulado “Teoría de Selección de Carteras” que incluía las teorías de los otros autores y hoy, 69 años después de aquel artículo, se agradece tal contribución, el cual ha sido evolucionado por Finanbest para así distribuir correctamente de modo tal que los modelos propuestos sean en términos de riesgo y rentabilidad mucho más eficientes.

#### **a) Elementos de rentabilidad**

Según Torres (2020), para medir la rentabilidad empresarial, debemos considerar ciertos criterios:

- **Ventas:** Representan para cualquier empresa un pilar muy importante, porque en base a ello se mide las ganancias. El resultado que se pueda obtener depende del tiempo, la demanda y el consumidor, si este es positivo nos muestra que la empresa se encuentra preparada para futuros retos en el



mercado; de lo contrario tiene que cambiar sus estrategias de venta.

- **Precio:** Es la clave para las ventas, donde para poder fijar un precio antes se tiene que considerar, el sector, el consumidor final y la competencia, para así saber el precio que pagarían frente a la competencia por tu producto.
- **Gastos:** Incluye todo gasto necesario para que tu producto o servicio sea comercializable, donde para que no afecten tus ganancias estos tienen que ser menores que tus ingresos.
- **Permanencia:** Permanecer en el mercado es el objetivo, por eso se debe tener conocimiento de las ganancias que obtienes en referencia a lo invertido y si bien este puede ser positivo se debe analizar su tiempo de retorno para considerarlo rentable.
- **Medición de rentabilidad:** Es importante llevar un control exacto de la empresa, más aún si necesitamos saber el éxito de la misma, por eso necesitamos medir la rentabilidad utilizando ciertos indicadores que mostraran como se obtuvieron las ganancias en relación a las ventas, los activos y el patrimonio neto.

## **b) Estrategias de rentabilidad**

Según Torres (2020), para lograr la rentabilidad de la empresa de manera adecuada debemos llevar a cabo las estrategias siguientes:

- ✓ **Administra tus gastos**, si es necesario reduce los costos, pero sin afectar la calidad de tu producto o servicio.
- ✓ **Optimiza la producción y tu inventario**, priorizando la materia prima necesaria de acuerdo a los productos más vendidos.
- ✓ **Compra más eficazmente**, analizando la cantidad que necesitas, donde lo compraras y a qué precio.
- ✓ **Eleva la calidad de tu producto**, mejorando su reputación para conservar o a atraer nuevos clientes.
- ✓ **Concentra tus esfuerzos de venta**, vendiendo a tus clientes potenciales; pero nunca dejando de lado a otros clientes que en un futuro te puedan generar grandes ingresos.
- ✓ **Amplía tu variedad de productos o servicios ofrecidos**, cuanto más ofrezcas a los clientes más te buscaran y te diferenciaras de la competencia.
- ✓ **Expande tu mercado**, es recomendable que si aumentas la gama de productos también lo hagas de tu local y puedas encontrar nuevos horizontes.
- ✓ **Mejora tu plan de mercadeo**, donde el público conozca de ti y de lo que ofreces a través de la publicidad.

- ✓ **Aumenta la productividad**, analizando todas las áreas de tu empresa paso a paso con mucha cautela y así se descubrirá si todo lo que rodea está funcionando correctamente.

Si bien no existe fórmula mágica para lograr la rentabilidad empresarial, el uso de las estrategias antes mencionadas hará que encuentres ciertas debilidades que no son apreciables y podrás corregirlas y así prevenir posibles pérdidas antes de que sea demasiado tarde.

### c) Tipos de rentabilidad

Según la Editorial Etecé (2021), hablamos de rentabilidad cuando obtenemos cierto beneficio que este caso puede ser:

- **Económico:** Nos muestra aquel beneficio (ganancias) que la empresa obtiene porcentualmente en base a todo lo que ha invertido (costo). Por ejemplo, una rentabilidad económica del 10 % significa un sol de ganancia por cada 10 soles de inversión. Será del 20 % si por cada 10 soles, se han obtenido 2 soles de ganancia.

Fórmula
$\frac{(\text{Resultados antes de intereses e impuestos} * 100)}{\text{activo total a su estado medio}}$

- **Financiero:** Refleja la ganancia que obtiene un socio en relación al otro de acuerdo a su aporte.

Fórmula
$(\text{Resultado neto} * 100) / \text{fondos propios a su estado medio}$

- **Social:** Menciona a otros tipos de ganancia no definida como monetaria, como tiempo, prestigio o felicidad social.

#### d) Indicadores de rentabilidad

Según Confitico (2021), toda empresa en marcha necesita evaluar su rentabilidad en un determinado período, para saber a ciencia cierta cómo va su salud financiera y para ello hace uso de los siguientes indicadores:

- **Rentabilidad neta del activo:** Refleja la capacidad del activo, para luego determinar la producción de las utilidades.

Fórmula
$\text{Margen neto} = (\text{utilidad neta} / \text{ventas}) * (\text{ventas} / \text{activo total})$

- **Margen bruto:** Revela que tan rentable viene siendo las ventas en relación a su costo y si la empresa puede con ello cubrir sus gastos operativos.

Fórmula
Margen bruto = <b>ventas – costo de venta / ventas</b>

- **Margen operacional:** Indica el nivel lucrativo de la empresa, por lo que mide el rendimiento de los activos, si viene generando buenos ingresos positivos o no.

Fórmula
Margen operacional = <b>utilidad operacional / ventas</b>

- **Margen neto de ventas:** Refleja la utilidad de la empresa por cada unidad de vendida.

Fórmula
Margen neto = <b>utilidad neta/ ventas</b>

Es recomendable que cuando interpretemos cada uno de los indicadores antes mencionados para conocer los aciertos o desaciertos de la empresa, esta se haga en forma conjunta; ya que un análisis individual puede llevar a tomar decisiones erróneas que luego sean difíciles de corregir.

### **e) Importancia de la rentabilidad**

Es importante mencionar a la rentabilidad como la clave del éxito de cualquier empresa. Por un lado, permite conocer el desempeño de su inversión, cuanto es la ganancia que ha generado y por otra parte detectar aquellos errores que pueden retrasar su crecimiento. Solo así tomaremos la decisión correcta, donde siempre habrá un riesgo, pero si nos anticipamos, el riesgo será menor (De Gea, 2019).

#### ***2.2.1.3 Teoría de la empresa***

Según Guillermo (2021), las teorías construidas hasta este momento son excelentes aportaciones sobre su valor, realidad, límites y características. Es por ello, que diversos autores han estructurado todo un conjunto teórico sobre la empresa, haciendo diversas indagaciones.

La Teoría neoclásica, menciona que las empresas deben enfocarse en su objetivo de ampliar el uso de los factores productivos (tierra, capital, trabajo y tecnología), disminuyendo así sus costos de producción. Por ello la principal observación a esta teoría se basa en el hecho que expone sobre la marcha de esta no considerando los aspectos relacionados a la organización empresarial, lo cual nos dice que el mercado funciona de manera automática.

Además, existe una teoría que da respuesta a la teoría antes mencionada. Esta es la teoría de los costos de transacción, de acuerdo a

ello, las empresas se organizan y actúan como tal cuando los costos de coordinación no superan a los de transacción. Es decir, cuando estos costos son menores que el usar el mecanismo del mercado, siendo más eficaz que exista una empresa que fabrique botellas a que sea el consumidor quien tenga que fabricarlo de acuerdo a su necesidad.

Por otro lado, según el nuevo enfoque teórico, las empresas más allá de generar ganancias deben buscar sostenerse a pesar de las adversidades y cumplir con una responsabilidad social corporativa como lo es cuidar el medio ambiente para que su imagen no se vea perjudicada ante el público y pueda seguir conservando o generando más clientes que les será de gran beneficio.

#### **a) Elementos de la empresa**

Según Martínez (2018), una empresa está constituida primordialmente por los siguientes aspectos: bienes materiales, servicio y mano de obra. Los cuales lo podemos dividir en 4 categorías y son las siguientes:

- **El elemento humano:** Sin duda el ser humano es el elemento principal desde que inicia una empresa hasta que continúa en el mercado; ya que si él no sería posible realizar todas sus operaciones y poder seguir en marcha. Aquí tenemos que saber diferenciar a:
  - ✓ Los dueños o accionistas de la empresa.
  - ✓ Los directivos.

- ✓ Los trabajadores
- **Elementos materiales:** Son observables a simple vista (tangibles) y que además ocupan un espacio físico. Los cuales se distinguen en:
  - ✓ Capital no corriente
  - ✓ Capital corriente
- **Elementos inmateriales:** Son aquellos elementos no observables a simple vista (intangibles), pero que tienen gran relevancia para la empresa. Los cuales se distinguen en:
  - ✓ La organización
  - ✓ La cultura
  - ✓ La imagen
- **El entorno:** Se encuentra alrededor de la empresa, nos referimos a los clientes, la competencia, proveedores, la regulación que impone el Estado, etc. Donde finalmente los resultados que logre cada uno influirá en el resultado de otro.

#### **b) Factores productivos de la empresa**

Según la Red Cultural del Banco de la República (2021), los factores productivos vienen a ser los canales que emplea una empresa, por medio del cual crea y produce bienes y servicios. Es por ello, que en la teoría económica se tiene en cuenta que existen tres factores primordiales de producción:



- **El capital:** Son todos los bienes o artículos los cuales son dados en inversión por parte de los socios y que ayudan en la producción según el giro de la empresa para así obtener ganancias. Por ejemplo, máquinas, equipos, herramientas, transporte, etc. En algunos casos, se considera capital al dinero, sin embargo, este recurso por sí solo no realiza su función para la producción de otros bienes, por tal motivo no se debe considerar como un factor de producción.
- **El trabajo:** Se refiere a todo esfuerzo humano, donde destaca las habilidades, competencias, destrezas físicas y mentales de cada trabajador; siendo estas necesarias para la obtención de bienes y servicios y poder así satisfacer ciertas necesidades.
- **La tierra:** Este factor de producción, está referido a los recursos naturales utilizados en la producción de bienes y servicios y que además solo se encuentra presente en pequeñas cantidades. Por ejemplo, los bosques, los yacimientos minerales, depósitos de agua, etc.

Por último, cabe recalcar que los factores antes mencionados tienen una contrapartida o un retorno. Por ejemplo: El capital tiene como retorno los beneficios o ganancias, el trabajo tiene como retorno los salarios, y la tierra tiene como retorno la renta que se obtiene de ella al utilizarla (Red Cultural del Banco de la República, 2021).

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

Las Mype en el Perú se encontraba regida anteriormente bajo la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), que actualmente ha sido modificada por la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial (Ley 30056), quien incorpora a las medianas empresas y que elimina la cantidad de trabajadores al momento de categorizarlas. Además, es el encargado de velar por los intereses de cada una de las ya existentes y futuras Mype, en cuanto a su formalización, desarrollo, productividad, rentabilidad y a la contribución de la recaudación tributaria; para que así mismo estos puedan contribuir al PBI (Producto Bruto Interno) y a la generación de empleo; siendo estos los principales motores del crecimiento y desarrollo de nuestra economía (Miura, 2019).

##### **a) Características de las Mype**

Como es de conocimiento, las Mype agrupa a todas aquellas micro y pequeñas empresas conformadas ya sea por una persona natural o jurídica debiendo cumplir las siguientes características:

MICROEMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
✓ No llegan a superar los 150 UIT en ventas al año.	✓ No superan las 1,700 UIT en ventas al año.

***Fuente: Elaboración Propia***

## **b) Obligaciones tributarias**

Según la SUNAT (2021), las obligaciones mensuales que deben cumplir las Mype son las siguientes:

- ✓ Para el impuesto general a las ventas (IGV) le corresponde el pago del 18% (incluido el Impuesto de promoción municipal), que dependerá de sus ingresos en relación a sus compras.
- ✓ Declarar mensualmente y realizar un pago a cuenta del impuesto a la renta. Si este menor a 300 UIT le corresponde una tasa del 1% de sus ingresos netos y si lo supera se aplicará la tasa del 1.5% o en todo caso el que resulte mayor.
- ✓ Realizar la declaración anual, se regulariza el pago del impuesto a la renta, si no supera las 15 UIT es de 10% y si lo supera se aplica una tasa del 29.5%.

Por ultimo las Mype tienen el deber de llevar ciertos libros contables de acorde a sus ingresos anuales:

<b>HASTA 300 UIT</b>	<b>MAYORES DE 300 UIT, HASTA 500 UIT</b>	<b>MAYORES DE 500 UIT- HASTA 1700</b>
Registro de compra, ventas, libro diario simplificado.	Registro de compra, ventas, libro diario y libro mayor.	Libro de inventario y balance, libro diario, libro mayor, registro de compra y ventas.

*Fuente: Elaboración Propia*

### **c) Beneficios laborales de la Mypes**

Según Quiquia (2020), para calificar como Micro o Pequeña Empresa debe estar inscrita en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) y al constituirse formalmente como tal, se obtiene beneficios tanto laborales como tributarios, que le permite ganar una buena imagen y aceptación. Tener oportunidad de contratación con el Estado (proveedor) y mayor competitividad, productividad, rentabilidad y lo que es mejor le facilita el acceso a un financiamiento.

A su vez, lo mencionado anteriormente, permite a los trabajadores obtener los siguientes beneficios:

- ✓ Remuneración mínima vital de 930 soles.
- ✓ Una jornada laboral de 8 horas diarias.
- ✓ Un descanso vacacional anual de 15 días calendario.
- ✓ Un descanso semanal de 24 horas continuas y días feriados.
- ✓ Derecho a 2 gratificaciones (navidad y fiestas patrias) para el caso de la pequeña empresa.
- ✓ El personal de trabajo de la microempresa no dispone con CTS, lo contrario sucede con la pequeña empresa, si cuenta con ese derecho y tiene un valor de medio sueldo por año de servicio.

- ✓ Derecho a una CTS anual (media remuneración) para el caso de la pequeña empresa.
- ✓ Seguro de salud con un aporte del 9%.
- ✓ Seguro Complementario por trabajo de riesgo según lo a medite.
- ✓ ONP y AFP.

#### **d) Importancia de las Mype**

Sin duda hay un consenso definido de cuán importante es la presencia de las micro y pequeñas empresas en el desarrollo económico, siendo uno de los mayores aportantes al PBI influyendo de esta manera al crecimiento del país. Por otro lado, ayuda a la generación de empleo para de esa forma luchar contra la pobreza, reduciendo el gran índice de desempleo. Por eso, no debemos olvidar siempre tomar en cuenta que el gran aporte de las Mype sería mucho mayor si no tuvieran problemas de adquirir financiamiento, siendo importante su formalización (Guzmán, 2018).

#### ***2.2.1.5 Teoría del sector comercio***

El comercio se da inicio a finales del período Neolítico, cuando se descubre la agricultura. Siendo este el sustento de cada ser humano, pero este sufrió cambios con el avance de la tecnología, incorporándose así la fuerza animal, el uso de una variedad de herramientas. A partir de ello nace el comercio, porque gracias al aumento de las cosechas los

agricultores podían dedicarse a otro tipo de actividades (siderurgia) y lograr así comercializar sus productos de un lugar a otro, teniendo la oportunidad de poder innovar con el avance de la tecnología y continuar realizando lo que sabían hacer pero con menos esfuerzo y tiempo.

Para poder comercializar se utilizó el trueque, donde se intercambiaba la mercadería por de otra de similar valor, hasta que esta fue remplazada por la moneda y en consecuencia produjo un avance económico. Ante el aumento del comercio surgieron rutas comerciales con la finalidad de cumplir con la gran demanda europea. Entre estas rutas destaca la Ruta de la Seda, las rutas de importación de pimienta, de sal o de tintes. Es por ello que, ante el aumento del comercio, los miembros de la orden se vieron en la necesidad de ejecutar nuevas técnicas financieras, como los pagarés y la primera letra de cambio siendo un representativo del banco moderno (Wikipedia, 2021).

#### **a) Tipos de comercio**

De acuerdo a Uriarte (2020), existen distintos tipos de comercio, que nos es otra cosa que la forma de como hacen llegar o venden sus productos a cada uno de sus clientes, pero los términos que más escuchamos o utilizamos son:

- **Comercio mayorista:** Conocido como “al por mayor”, quiere decir las ventas que se realizan en grandes cantidades.

Donde el comprador no siempre es el consumidor final, esto porque la mercadería obtenida será revendida a otro usuario ya sea para consumo personal o utilizarlo para crear un nuevo producto.

- **Comercio minorista:** Conocido como “al por menor”, esto implica una venta en pequeñas cantidades. Donde finalmente quien compra y vende llegan hacer consumidores finales. Los dos tipos de comercio antes mencionado también hacen referencia a la forma de venta. Esto es el comercio interior (dentro del país), comercio exterior (fuera del país), comercio terrestre, marítimo, aéreo, (manera de traslado) y comercio electrónico (manera de intercambio).

#### **b) Importancia del sector comercio**

Sin duda el comercio es la principal fuente de empleo no solamente en nuestro país; sino también en todo el mundo. Es la fuente de ingreso para miles de hogares, esto porque al no encontrar trabajo, la compra y venta de un bien o servicio es una de sus grandes alternativas para sobresalir ante la dificultad. Por otro lado, al lograr un crecimiento lo que empieza como un pequeño negocio, en un futuro puede formalizarse y poder exportar a diferentes lugares (interior o exterior) logrando contribuir al desarrollo del país y tener otras oportunidades de negocio.

### ***2.2.1.6 Caso de estudio Inversiones Ray & Pool S.R.L.***

#### **Datos de la Empresa:**

La empresa tiene como razón social: Inversiones Ray & Pool S.R.L., es de tipo de contribuyente: Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (SRL), la cual está identificada con Ruc: 20531906340. Y así mismo comenzó sus operaciones el 01/12/2010, su actividad principal es: La venta al por menor en comercios no especializados con predominio de la venta de alimentos, bebidas o tabaco; y cuya actividad secundaria es: Venta al por mayor no especializada. La cual tiene como domicilio fiscal: Av. Buenos Aires Nro. 587 P.J. El Progreso (Altura comisaria 21 de abril) Ancash - Santa – Chimbote. Por consiguiente, tiene como representante legal y/o Gerente General a: Chavarría Villafranca Bacilio Gregorio.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Según Antonacci (2020), el financiamiento es el procedimiento mediante el cual se aporta dinero en efectivo o se le otorga un crédito a una persona o empresa a cambio de devolverle con intereses de acuerdo a lo pactado. El cual se puede utilizar para poner en funcionamiento cualquier tipo de proyecto, adquirir bienes, contrarrestar gastos que conllevan las actividades que se van a llevar a cabo para lograr los objetivos que las personas o empresas particulares tienen en mente.



Según BBVA México S.A (2021), el financiamiento es el proceso por el que se brinda capital a una empresa o persona para ser utilizado en un determinado propósito empresarial, brindándose a estos, recursos de dinero, con los cuales puedan llevar a cabo sus planes. En el caso de las corporaciones, suelen otorgárseles préstamos bancarios o recursos recaudados por sus socios inversionistas.

Por lo anteriormente expuesto, puedo definir que el financiamiento es la obtención de un préstamo de dinero, que se le atribuye a un negocio o empresa, el cual necesita realizar una inversión, ya sea para mejorar su infraestructura o ampliar su mercado objetivo, y al no contar con un capital propio, se ve en la obligación de buscar financiamiento en un establecimiento bancario y no bancario, para así poder seguir con sus operaciones empresariales y lograr una posible rentabilidad.

### **2.3.2 Definiciones de rentabilidad**

Según Hábitat (2021), la rentabilidad son los beneficios que se obtiene o que pueden obtenerse producto de una inversión realizada en un determinado periodo.

Para Konfío (2021), es una referencia del rendimiento que ha obtenido una inversión, permitiendo conocer el funcionamiento de la empresa y si está creciendo o no.

Sosa (2021), lo define como la capacidad que tiene un proyecto, para poder generar un beneficio en relación a sus egresos. Es así que este indicador refleja la cantidad exacta de ingresos y egresos en un determinado tiempo y si el primero es mayor demuestra el buen funcionamiento de sus operaciones.

Por lo antes mencionado, puedo definir a la rentabilidad, como toda ganancia a favor de la empresa producto de una inversión, este índice de rentabilidad reflejara si realmente se está dando buen uso de los recursos y lo que se debe corregir para no retrasar los objetivos que se persigue.

### **2.3.3 Definiciones de empresa**

Según Mi propio jefe (2017), la empresa es una entidad constituida principalmente por personas, anhelos, ejecuciones, materiales, capacidades técnicas y económicas; la cual tiene el rol de producir y transformar productos y/o brindar cualquier servicio, para satisfacer y cubrir necesidades, deseos y carencias en la sociedad, con el único fin de alcanzar una ganancia económica.

Según Sumup (2021), la empresa es una unidad productora conformada por individuos con un mismo propósito u objetivo y está orientada básicamente a formar una actividad económica con fines de lucro, generando buenas rentabilidades.

Por lo anteriormente mencionado, puedo definir que una empresa es una unidad económica conformada por dos o más personas, que se unen con un fin

en común, de crear un producto, o brindar un servicio, y cubrir una necesidad del cual carece la población, para así lograr obtener un ingreso económico, y con ella generar fuentes de empleo, y siendo partícipes de responsabilidad social.

#### **2.3.4 Definiciones de Mype**

Según Monzalvo (2021), las Mype es aquella unidad económica conformada por una persona natural o jurídica, cuya finalidad es extraer, transformar, producir y comercializar bienes o prestar algún servicio.

Para Editorial Grudemi (2021), una microempresa es aquella unidad productiva de menor tamaño, esto porque tiene menos de 10 personas a su cargo y por lo general el dueño solo es una persona y es quien a su vez maneja todas las áreas correspondientes.

Por lo antes mencionado, podemos decir que las Mype es aquella unidad económica que inicia como un emprendimiento; teniendo la oportunidad de poder formalizarse y desarrollar cualquier tipo de actividad siendo fácil de manejar.

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

Según Pérez (2021), es aquella actividad donde intervienen tanto el vendedor como comprador para realizar el intercambio de bienes o servicios, además de otros elementos (dinero) que acompañan dicho proceso.

Para Editorial Grudemi (2017), es aquel proceso de compra y venta de bienes y servicios, teniendo como intermediario principal al comerciante (proveedor) desde que compra su mercadería hasta que lo vende (cliente); por lo cual recibe un dinero que incluye el capital invertido y su ganancia.

Por lo antes mencionado, podemos decir que el sector comercio es la compra y venta de bienes y servicios ya sea fuera o dentro del país y por la cual recibe algo a cambio en proporción a lo que se entregó.

### **III. Hipótesis**

En la presente investigación no habrá hipótesis debido a que la investigación será de tipo cualitativo, de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico, documental y de caso.

La hipótesis nace de un supuesto, donde para dar respuesta a una interrogante se plantea diferentes propuestas que buscan explicar el porqué de un problema. Se utilizan una variedad de experimentos que logran demostrar si lo que inicialmente se tenía en mente es verdad o no, recalando que para dar solución a lo planteado se debe cuidar de ser totalmente específico de lo que se busca y ser objetivo a la hora de buscar soluciones cuidando que no afecte a la humanidad y así sustentar con base lo que inicialmente empezó como un supuesto (Zita, s.f).

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – Bibliográfico – Documental y de caso.

Fue no experimental porque no se ha manipulado ningún aspecto de las variables en estudio y las unidades de análisis debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipuló ninguna información.

Fue descriptivo porque solo se limitó a describir las características de las variables en la unidad de análisis.

Para ser investigados, fue bibliográfico para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales (si es que hubiera) pertinentes.

Fue documental porque se han revisado también algunos documentos relacionados con nuestra investigación. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a investigar una sola microempresa.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **4.2.1 Población**






Está constituida por todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú.

### 4.2.2 Muestra

Se tomó como muestra a la Microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL

S.R.L.”

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERATIVA	INSTRUMENTOS
FINANCIAMIENTO	Recursos dinerarios, las mismas que permite optimizar a la empresa.	 Fuentes de financiamiento	<input checked="" type="checkbox"/> Interno <input checked="" type="checkbox"/> Externo	¿Su financiamiento es interno?  ¿Su financiamiento es externo?
		 Sistemas de financiamiento	<input checked="" type="checkbox"/> Sistema bancario <input checked="" type="checkbox"/> Sistema no bancario formal	¿De qué sistema obtuvo su financiamiento?
		 Costo de financiamiento	<input checked="" type="checkbox"/> Tasas de interés	¿Qué interés le cobran por el crédito otorgado?
		 Plazos de financiamiento	<input checked="" type="checkbox"/> Corto plazo <input checked="" type="checkbox"/> Largo plazo	¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?
		 Usos de financiamiento	<input checked="" type="checkbox"/> Activo fijo <input checked="" type="checkbox"/> Activo corriente <input checked="" type="checkbox"/> Capital de trabajo <input checked="" type="checkbox"/> Especificar	¿De qué manera utiliza el financiamiento obtenido?

R E N T A B I L I D A D	Mide la capacidad de la entidad en producir u obtener un beneficio.	✚ Rentabilidad sobre las ventas	➤ Precio de venta	¿La rentabilidad de su empresa se debió a la modificación del precio del bien o servicio?
		✚ Rentabilidad sobre el activo	➤ Volumen de las ventas	¿Considera que la rentabilidad reflejada es por el volumen de ventas promedio del mes?
		✚ Rentabilidad financiera	➤ Capital de trabajo Activos	¿Considera que el capital de trabajo influyo en la situación actual de la empresa?
			➤ Endeudamiento	¿Considera que la obtención de los recursos dinerarios hace frente al endeudamiento?
			➤ Patrimonio	¿Considera que el patrimonio juega un rol importante para la rentabilidad?

*Fuente: Elaboración propia*

#### 4.4 Técnicas e instrumentos

##### 4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (Objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y explicación (objetivo específico 3).

#### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas mendeley (Objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y las tablas 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del Objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; estos resultados fueron descritos en las tablas 01 en la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los antecedentes nacionales, regionales y nacionales (si los hubiera); luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares con los antecedentes internacionales; finalmente estos resultados fueron comparados con las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del Objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Estos resultados fueron aparecidos en la tabla 02 en la presente investigación. Los resultados del objetivo específico 2, fueron comparados con los antecedentes nacionales, regionales y locales e internacionales, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.



Para conseguir el objetivo específico 3 se utilizó la técnica de la explicación comparativa y como instrumento las tablas 01 y 02 de la presente investigación, estos resultados fueron especificados en la tabla 03. Para hacer el análisis de resultados el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Ver Anexo 01

#### **4.7 Principios éticos**

**Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En las investigaciones en las que se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad y la privacidad (Uladech, 2021).

**Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia (Uladech, 2021).

**Respeto por las personas:** Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda

denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante (Uladech, 2015).

**Beneficencia no maleficencia:** La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás (Uladech, 2021).

**Justicia:** El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios (Uladech, 2021).

## **V. Resultados y análisis de resultados**

### **5.1 Resultados**

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio.

**TABLA 01: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES</b>
<b>Espinoza (2018)</b>	Manifiesta que, las Mype superan su falta de liquidez reinvertiendo sus utilidades, vendiendo sus activos y que además para lograr el crecimiento empresarial acceden al financiamiento tanto interno como externo y disminuyen sus gastos e introducen nuevos productos.	Oportunidad: El acceder al financiamiento es de gran ayuda para quienes emprenden y para los que desean seguir creciendo. Solo hay que saber dónde, el costo y plazo al que lo adquirimos y lo que es mejor en que lo invertimos; para solo así poder obtener grandes utilidades.
<b>Puerta (2018)</b>	Manifiesta que, las Mype cuentan con facilidades al momento de obtener créditos de entidades financieras y que estos les cobran intereses accesibles a sus posibilidades de pago, ofreciéndoles créditos en la mayoría a largo plazo para que así generen mayor rentabilidad a la hora de invertirlos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología.	Oportunidad: Siempre habrá opciones de acceder a un crédito sabiéndolo buscar y eligiendo la alternativa correcta y las entidades financieras ofrece esa gran de oportunidad liquidez, a un plazo razonable, donde se

---

		tendrá tiempo de invertir en activo fijo y tecnología para así innovar y marcar la diferencia frente a los demás.
<b>Sánchez (2018)</b>	Manifiesta que, el apalancamiento financiero responsable es una vía para mejorar la rentabilidad de las Mype, donde no hay duda que existe una relación positiva alta y directa entre ambas variables.	Oportunidad: Usar recursos ajenos para financiarse es una de las importantes alternativas a la hora de obtener un beneficio económico, cuidando siempre que la rentabilidad sea mayor al costo del crédito.
<b>Dipaz (2019)</b>	Manifiesta que, las Mype en su totalidad logran obtener una gran rentabilidad ya que, su dimensión de ventas cumple con las ventas estimadas según su plan de negocio y a su vez cuentan con una liquidez factible para cubrir cualquier tipo de imprevisto económico.	Oportunidad: El volumen de ventas es el motor de empuje para el crecimiento rentable de las Mype, por lo tanto, se tiene que crear estrategias comerciales para que el volumen crezca.

---

<p><b>Torres</b> <b>(2018)</b></p>	<p>Manifiesta que, un gran porcentaje de las Mype obtiene financiamiento a largo plazo de cajas municipales de ahorro y crédito. En cuanto a la rentabilidad patrimonial y financiera asegura que esta ha mejorado en los últimos años y que el financiamiento obtenido les ha ayudado a tener una buena estabilidad y buen control de su empresa.</p>	<p>Oportunidad: Los bancos no son la única alternativa de financiamiento, existen las cajas municipales de ahorro y crédito quienes están enfocados directamente a los microempresarios, ofreciendo mayores facilidades de acceso a crédito y a una menor tasa de interés.</p>
<p><b>Cerna</b> <b>(2018)</b></p>	<p>Manifiesta que, la mayoría de los microempresarios utilizan el financiamiento formal (bancario) y muy pocos se autofinancian. Por otro lado, estos emplean estrategias de crecimiento que les permite una economía saludable destacando así la gran influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de la microempresa y así se</p>	<p>Oportunidad: Hay una diversidad de opciones para financiarse, el beneficio que se obtenga de ello dependerá de cómo los microempresarios harán uso de ello y la utilización de ciertas estrategias de crecimiento será de gran</p>

	encuentre lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento.	utilidad para obtener un gran beneficio económico y mantenerse activo en el mercado.
<b>Guzmán (2020)</b>	Manifiesta que, la presencia del financiamiento en las Mype le es de gran respaldo para poder mejorar o seguir creciendo económicamente y que no siempre basta con el dinero propio; sino que en algunos casos es mucho mejor financiarse por terceros para continuar con la empresa en marcha.	Oportunidad: El poder financiarse por terceros es de gran ayuda para las Mype en el a continuación de sus actividades, pero ello depende del precio (tasa de interés) que se pague por ello.
<b>Meza (2019)</b>	Manifiesta que, el financiamiento tiene una gran influencia en la rentabilidad de las Mype haciendo un buen uso de ello para sacarle el mejor provecho a un recurso que ya les pertenece y lograr un desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.	Oportunidad: El acceso y el buen del financiamiento influyen de una manera positiva en la rentabilidad de las Mype para así generar una buena utilidad logrando sacar beneficio a todo tipo de recurso.

<b>Gutiérrez (2020)</b>	<p>Manifiesta que, las diferentes fuentes de financiamiento los cuales acceden las Mype tienen gran influencia en su crecimiento, logrando invertir en micro empresa y mercadería, activos fijos y tecnología. Además, gracias a lo anteriormente mencionado las Mype reflejan un crecimiento rentable y una etapa de estabilidad.</p>	<p>Oportunidad: El capital de trabajo es un recurso importante para una empresa y empresas en general para que esta pueda estar activa continuando con sus actividades y seguir creciendo dependiendo con la decisión acertada en lo que invierta.</p>
-------------------------	--	--

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

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir la influencia de financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.

**TABLA 02: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS	RESULTADOS		OPORTUNIDAD/ DEBILIDAD
	SI	NO	
<b>I. FINANCIAMIENTO</b>			
<b>1. Como financia su actividad productiva</b>			

a) Con financiamiento propio (autofinanciamiento)	X	Oportunidad
--	---	-------------

b) Con financiamiento de terceros	X	Oportunidad
-----------------------------------	---	-------------

**2. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento**

a) Entidades bancarias	X	Oportunidad
------------------------	---	-------------

b) No bancarios	X	Debilidad
-----------------	---	-----------

c) Prestamistas o usureros	X	Debilidad
----------------------------	---	-----------

d) ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?	X	Oportunidad
--	---	-------------

**3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito**

a) Las entidades bancarias	X	Oportunidad
----------------------------	---	-------------

b) Las entidades no bancarias	X	Debilidad
-------------------------------	---	-----------

c) Los prestamistas usureros	X	Debilidad
------------------------------	---	-----------

d) Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	X	Oportunidad
--	---	-------------

**4. Tiempo del crédito solicitado**

a) El crédito fue de corto plazo	X	Debilidad
----------------------------------	---	-----------

b) El crédito fue de largo plazo	X	Oportunidad
----------------------------------	---	-------------

**5. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado**

a) Capital de trabajo	X	Oportunidad
-----------------------	---	-------------



b) Mejoramiento o ampliación del local	X	Debilidad
c) Activos fijos	X	Debilidad
d) Programas de capacitación	X	Oportunidad

## II. RENTABILIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	FORMULAS	OPORTUNIDAD/ DEBILIDAD
<b>RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS</b>	<b>Sin financiamiento 2019</b>	
	$\frac{S/ 53,633 \times 100}{S/ 389,859} = 13.76\%$	
<u>UTILIDAD NETA X 100</u> ACTIVO TOTAL		Oportunidad
	<b>Con financiamiento 2020</b>	
	$\frac{S/ 178,455 \times 100}{S/ 432,157} = 41.29\%$	
<b>RENTABILIDAD PATRIMONIAL</b>	<b>Sin financiamiento 2019</b>	
	$\frac{S/ 53,633 \times 100}{S/ 50,000} = 107.27\%$	
<u>UTILIDAD NETA X 100</u> PATRIMONIO		Oportunidad
	<b>Con financiamiento 2020</b>	
	$\frac{S/ 178,455 \times 100}{S/ 50,000} = 356.91\%$	
<b>RENTABILIDAD DE ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	<b>Sin financiamiento 2019</b>	
	$\frac{S/ 161,404 \times 100}{S/ 389,859} = 41.40\%$	
<u>PASIVO TOTAL X 100</u> ACTIVO TOTAL		Oportunidad
	<b>Con financiamiento 2020</b>	
	$\frac{S/ 170,896 \times 100}{S/ 432,157} = 39.54\%$	

<b>RENTABILIDAD DE LIQUIDEZ</b>	<b>Sin financiamiento 2019</b>	
	$\frac{S/ 40,000}{S/ 161,404} = 0.25\%$	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
PASIVO TOTAL		Oportunidad
	<b>Con financiamiento 2020</b>	
	$\frac{S/ 371,956}{S/ 170,896} = 2.18\%$	

**Fuente:** Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al contador y en base a los Estados Financieros del año 2019 y 2020 de la microempresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.” perteneciente al sector comercio en base al cuestionario del anexo 4 y 5.

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y/o pequeñas empresas nacionales y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.

**TABLA 03: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

<b>FACTORES RELEVANTES</b>	<b>OPORTUNIDAD/DEBILIDAD</b>	<b>OPORTUNIDAD/DEBILIDAD</b>	<b>EXPLICACIÓN</b>
	<b>Objetivo esp.1</b>	<b>Objetivo esp.2</b>	
<b>I. FINANCIAMIENTO</b>			

<b>ANÁLISIS DEL NEGOCIO</b>	<p>Oportunidad: Manifiesta que, las empresa Mype superan su falta de liquidez reinvertiendo sus utilidades, vendiendo sus activos y que además para lograr el crecimiento empresarial acceden al financiamiento tanto interno como externo y disminuyen sus gastos e introducen nuevos productos (Espinoza,2018).</p>	<p>Oportunidad: La empresa Inversiones Ray y Pool S.R.L., financia sus actividades comerciales con fuentes internas y externas.</p>	<p>El acceder al financiamiento es de gran ayuda para quienes emprenden y para los que desean seguir creciendo. Solo hay que saber dónde, el costo y plazo al que lo adquirimos y lo que es mejor en que lo invertimos; para solo así poder obtener grandes utilidades; esto si coincide con la unidad de análisis, ya que financia sus actividades comerciales con fuentes internas y externas.</p>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<p>Oportunidad: Manifiesta que, la mayoría de los microempresarios</p>	<p>Oportunidad: La empresa Inversiones Ray y Pool S.R.L.,</p>	<p>Hay una diversidad de opciones para financiarse, el beneficio que se obtenga de ello</p>

---

utilizan el financian sus dependerá de cómo los  
financiamiento formal actividades microempresarios harán  
(bancario) y muy pocos operacionales con uso de ello y la  
se autofinancian. Por el sistema utilización de ciertas  
otro lado, estos emplean bancario formal. estrategias de  
estrategias de crecimiento será de gran  
crecimiento que les utilidad para obtener un  
permite una economía gran beneficio  
saludable destacando así económico y  
la gran influencia de las mantenerse activo en el  
fuentes de mercado; esto si  
financiamiento para el coincide con la unidad  
desarrollo de la de análisis, ya que  
microempresa y así se financian sus  
encuentre lista para un actividades  
mercado competitivo y operacionales con el  
con visión de sistema bancario  
crecimiento (Cerna, formal.  
2018).

---

<b>COSTO</b>	Oportunidad:	Oportunidad: La	Siempre habrá opciones
<b>DEL</b>	Manifiesta que, las empresa	Inversiones Ray y	de acceder a un crédito
	Mype cuentan con		sabiéndolo buscar y

---

---

**FINANCIA** facilidades al momento Pool S.R.L., la eligiendo la alternativa

**MIENTO** de obtener créditos de tasa de interés fue correcta y las entidades financieras y de su satisfacción. financieras ofrece esa que estos les cobran gran oportunidad de intereses accesibles a liquidez, a un plazo sus posibilidades de razonable, donde se pago, ofreciéndoles tendrá tiempo de invertir créditos en la mayoría a en activo fijo y largo plazo para que así tecnología para así generen mayor innovar y marcar la rentabilidad a la hora de diferencia frente a los invertirlos en capital de demás; esto si coincide trabajo, activo fijo y/o con la unidad de tecnología análisis, ya que la tasa (Puerta,2018). de interés fue de su satisfacción.

---

**PLAZO** Oportunidad: Oportunidad: La Los bancos no son la

**DEL** Manifiesta que, un gran empresa única alternativa de

**FINANCIA** porcentaje de las Mype Inversiones Ray y financiamiento, existen

**MIENTO** obtiene financiamiento Pool S.R.L., los las cajas municipales de a largo plazo de cajas créditos ahorro y crédito quienes municipales de ahorro y solicitados a largo están enfocados

---

---

crédito. En cuanto a la plazo, son directamente a los rentabilidad patrimonial satisfactorios para microempresarios, y financiera un asegura su situación ofreciendo mayores que esta ha mejorado en económica. facilidades de acceso a los últimos años y que el crédito y a una menor financiamiento obtenido tasa de interés; esto si les ha ayudado a tener coincide con la unidad una buena estabilidad y de análisis, ya que los buen control de su créditos solicitados empresa (Torres, 2018). fueron a largo plazo, son satisfactorios para su situación económica.

---

<b>USO DEL FINANCIA MIENTO</b>	Oportunidad: Manifiesta que, las empresa diferentes fuentes de Inversiones Ray y financiamiento los Pool S.R.L., cuales acceden las Mype invierten sus tienen gran influencia en créditos importante (mercadería, su crecimiento, financieros en activos, tecnología); logrando invertir en capital y en esto si coincide con la mercadería, activos fijos programas unidad de análisis, ya y tecnología. Además, capacitación. que invierten sus	Oportunidad: La El financiamiento cumple un gran rol en el desarrollo empresarial, sobre todo para lograr invertir en lo más importante (mercadería, tecnología); en esto si coincide con la unidad de análisis, ya que invierten sus
--------------------------------	---	---

---

---

gracias a lo que anteriormente mencionado las Mype reflejan un crecimiento rentable y una etapa de estabilidad (Gutiérrez, 2020).

---

## II. RENTABILIDAD

---

**RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS SOBRE LA INVERSIÓN (ROA)**

Oportunidad: Manifiesta que, el financiamiento tiene una gran influencia en la rentabilidad de las Mype haciendo un buen uso de ello para sacarle el mejor provecho a un recurso que ya les pertenece y lograr un desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones (Meza, 2018).

Oportunidad: La empresa Inversiones Ray y Pool S.R.L., ha mejorado su situación económica en base a sus activos. El acceso y el buen del financiamiento influyen de una manera positiva en la rentabilidad de las Mype para así generar una buena utilidad logrando sacar beneficio a todo tipo de recurso; esto si coincide con la unidad de análisis, ha mejorado la situación económica en base a sus activos.

---

<b>RENTABILIDAD PATRIMONIAL</b>	Oportunidad: Manifiesta que, el apalancamiento financiero responsable es una vía para mejorar la rentabilidad de las Mype, donde no hay duda que existe una relación positiva alta y directa entre ambas variables (Sánchez, 2018).	Oportunidad: La empresa Inversiones Ray y Pool S.R.L., su patrimonio ha mejorado, teniendo un apalancamiento financiero positivo.	Usar recursos ajenos para financiarse es una de las importantes alternativas a la hora de obtener un beneficio económico, cuidando siempre que la rentabilidad sea mayor al costo del crédito; esto si coincide con la unidad de análisis, ya que su patrimonio ha mejorado, teniendo un apalancamiento financiero positivo.
<b>RENTABILIDAD DE INDICE DE ENDEUDAMIENTO</b>	Oportunidad: Manifiesta que, las Mype en su totalidad logran obtener una gran rentabilidad ya que, su dimensión de ventas cumple con las ventas	Oportunidad: La empresa Inversiones Ray y Pool S.R.L., su endeudamiento es mínimo ya que sus	El volumen de ventas es el motor de empuje para el crecimiento rentable de las Mype, por lo tanto, se tiene que crear estrategias comerciales para que el volumen



---

estimadas según su plan volúmenes de crezca; esto si coincide de negocio y a su vez ventas son altas. con la unidad de cuentan con una análisis, ya que su liquidez factible para endeudamiento es cubrir cualquier tipo de mínimo ya que sus imprevisto económico volúmenes de ventas (Dipaz, 2018). son altas.

---

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

## **5.2 Análisis de resultados:**

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

Espinoza (2018), Puerta (2018), Sánchez (2018), Dipaz (2019), Torres (2018), Cerna (2018), Guzmán (2020), Meza (2019) y Gutiérrez (2020): estos antecedentes descritos en el objetivo específico, mencionan que la presencia del financiamiento en las Mype le es de gran respaldo para poder mejorar o seguir creciendo económicamente y que no siempre basta con el dinero propio; sino que en algunos casos es mucho mejor financiarse por terceros para continuar con la empresa en marcha y así aumentar la rentabilidad; esto si coincide ya que lo comparamos con el resultado del autor internacional Canossa y Rodríguez (2019), manifiesta que un buen control financiero y la búsqueda de estrategias para crecer y aprender con una capacitación constante sobre acceso a crédito y una administración correcta es lo que logra un control responsable para el logro

de la rentabilidad de todas ellas. Finalmente, ambos resultados de los antecedentes, coinciden con el resultado del autor Francis (2021) quien en las bases teóricas manifiesta que, el financiamiento cumple un rol muy importante dentro de cualquier tipo de empresa, solo hay que saber el momento adecuado, el lugar correcto, la cantidad exacta y el uso que le daremos para no limitar su crecimiento o lo que es peor esta se encuentre en quiebra y así poder tener una rentabilidad en aumento.

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

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de un total de 11 preguntas cerradas, en las cuales solo 5 preguntas fueron relacionadas acerca de las características del financiamiento, en donde se demuestra que la empresa recurre a la banca formal, a obtener financiación, para que pueda invertir y realizar programas de capacitaciones, para una mejora constante. Por otro lado, 6 preguntas fueron relacionadas acerca de la rentabilidad, en donde se demuestra que la empresa su índice de endeudamiento está a favor, ya que ha reducido en un 2%, sus activos y su patrimonio ha aumentado, gracias a las estrategias de ventas que se han utilizado.

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

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elabora una tabla analítica, el cual cuenta con cuatros columnas, la primera columna cuyos elementos son de comparación, la segunda columna se establecen los resultados según el objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados

pertinentes del objetivo específico 2, finalmente para determinar los resultados de la comparación en la columna 4 , entre el resultado del objetivo específico 1 y 2 se observa lo siguiente:

#### **A) Financiamiento**

**Respecto al análisis del negocio:** Espinoza (2018): Manifiesta que, las Mype superan su falta de liquidez reinvertiendo sus utilidades, vendiendo sus activos y que además para lograr el crecimiento empresarial acceden al financiamiento tanto interno como externo y disminuyen sus gastos e introducen nuevos productos; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, financia sus actividades comerciales con fuentes internas y externas.

**Respecto al sistema financiero:** Cerna (2018): Manifiesta que, la mayoría de los microempresarios utilizan el financiamiento formal (bancario) y muy pocos se autofinancian. Por otro lado, estos emplean estrategias de crecimiento que les permite una economía saludable destacando así la gran influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de la microempresa y así se encuentre lista para un mercado competitivo y con visión de crecimiento; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que financian sus actividades operacionales con el sistema bancario formal.

**Respecto al costo del financiamiento:** Puerta (2018): Manifiesta que, las Mype cuentan con facilidades a la hora de acceder a un crédito de una entidad financiera y a su vez les cobran intereses mínimos, siendo estos en su mayoría a largo plazo para que así generen mayor rentabilidad a la hora de invertirlos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que la tasa de interés aplicada fue de su agrado.

**Respecto al plazo del financiamiento:** Torres (2018): Manifiesta que, un gran porcentaje de las Mype obtiene financiamiento a largo plazo de cajas municipales de ahorro y crédito. En cuanto a la rentabilidad patrimonial y financiera asegura que esta ha mostrado un cambio positivo últimamente y que el financiamiento obtenido les ha ayudado a tener una buena estabilidad y buen control de su empresa; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que los créditos solicitados a largo plazo, son satisfactorios para su situación económica.

**Respecto al uso del financiamiento:** Gutiérrez (2020): Manifiesta que, las diferentes fuentes de financiamiento los cuales acceden las Mype tienen gran influencia en su crecimiento, logrando invertir en mercadería, activos fijos y tecnología. Además, gracias a lo anteriormente mencionado las Mype reflejan un crecimiento rentable y una etapa de estabilidad; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que invierten sus créditos financieros en capital y en programas capacitación.

## **B) Rentabilidad**

### **Respecto a la rentabilidad de los activos sobre la inversión (ROA):**

Meza (2018): Manifiesta que, el financiamiento tiene una gran influencia en la rentabilidad de las Mype haciendo un buen uso de ello para sacarle el mejor provecho a un recurso que ya les pertenece y lograr un crecimiento eficiente en todas sus operaciones; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que ha mejora la situación económica en base a sus activos.

**Respecto a la rentabilidad patrimonial:** Sánchez (2018): Manifiesta que, el apalancamiento financiero responsable es una vía para mejorar la rentabilidad de las Mype, donde no hay duda que existe una relación bastante favorable y directa entre variables; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que su patrimonio ha mejorado, teniendo un apalancamiento financiero positivo.

**Respecto a la rentabilidad de índice de endeudamiento:** Dipaz (2018): Manifiesta que, las Mype en su totalidad logran obtener una gran rentabilidad ya que, su dimensión de ventas se cumple según lo que se tiene estimado en su plan de negocio y a su vez cuentan con liquidez ante cualquier situación de emergencia; esto si coincide con la empresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.”, ya que su endeudamiento es mínimo ya que sus volúmenes de ventas son altas.

## **VI. Conclusiones**

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

Los autores de los antecedentes pertinentes, mencionan que tanto el financiamiento como la rentabilidad en relación a lo que les caracteriza, ambos van de la mano. Donde el financiamiento propio más el de terceros, siendo este último mayor y teniendo gran influencia desde que se emprende un negocio hasta que este logre consolidarse en el campo empresarial. Generando así oportunidades de inversión, crecimiento y lograr ocupar un espacio dentro del mercado y contar con un buen respaldo económico. Además, los intereses pagados por el crédito obtenido se verán reflejados como gastos logrando así un pago mínimo de participaciones y de impuesto a la renta (ahorro); pero esto solo se logrará si la microempresa cumple satisfactoriamente sus metas fijadas para obtener una buena inversión rentable y saludable.

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

En la entrevista que se hizo al representante legal de la microempresa, se encontró que el acceso a financiamiento de parte del sistema bancario formal no le ha sido esquivo y que este apalancamiento financiero le ha sido favorable; ya que su rentabilidad ha mejorado: en patrimonio 356%, en activos 41%, y el endeudamiento ha disminuido al 2% ya que ha podido invertir y resolver problemas de endeudamiento en primera instancia.

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

Mediante el análisis comparativo en la tabla, podemos decir que la combinación de capital propio y ajeno ayuda obtener un ahorro fiscal necesario para el crecimiento de la microempresa, pudiendo aumentar así su capital de inversión, patrimonio y todo lo que posee en relación a su actividad económica.

### **6.4 Respecto al objetivo general:**

Se logra concluir, que el 100% de las alternativas de financiamiento influye en la rentabilidad de la microempresa. Donde sin duda endeudarse significa un gran negocio para el microempresario, siempre y cuando tenga claro lo que busca, sabiendo utilizar adecuadamente un recurso tan importante; no corriendo el riesgo de perderlo todo y así mejorar su financiamiento económico y disminuir el índice de endeudamiento.

### **Propuesta de mejora:**

- ✓ Se plantea a la microempresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.” poder ampliar su local, logrando así diversificar sus productos y ser la mejor opción de compra del cliente y no estaría demás poder ofrecer promociones ante eventos especiales donde se logre un contacto único y se pueda captar más opciones de ingresos.
- ✓ Por otra parte, antes de adquirir un crédito se plantea poder evaluar con un experto la capacidad de pago de dicho crédito y si ello no repercutirá negativamente en el crecimiento de la microempresa; ya que si obtienes crédito debes tener presente que ello implica un costo y ese costo se llama interés.
- ✓ Por último, se sugiere poder contar con un sistema de control de almacén de

manera interna, así se podrá controlar lo que entra, sale y vaya quedando en estop según la fecha de vencimiento que se considere conveniente y ello no afecte al patrimonio de la microempresa.

**Recomendación:**

- ✓ Como recomendación, la microempresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.” debe considerar las propuestas de mejora si quiere prosperar mucho más económica y financieramente para así consolidarse en el campo empresarial y lograr la rentabilidad absoluta y no tener problemas de liquidez para una futura expansión de su local y lo que es mejor contar con sucursales que ayudaran mejorar su patrimonio.

**VII. Aspectos Complementarios**

**7.1 Referencias Bibliográficas**

Alarco, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las Mypes del sector comercio rubro – artesanías del mercado San Pedro de la ciudad del Cusco – periodo 2015*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/559/ALARCO\\_COL\\_QUEPISCO\\_JESSICA\\_FINANCIAMIENTO\\_CAACITACION\\_MYPE\\_ARTESANIAS.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/559/ALARCO_COL_QUEPISCO_JESSICA_FINANCIAMIENTO_CAACITACION_MYPE_ARTESANIAS.pdf?sequence=1)

Alcántara, A. y Tasilla, J. (2019). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016*. Recuperado de:

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3636/CONTABILIDAD%20>



[%20Alex%20Alc%C3%A1ntara%20Villacorta%20%26%20Jhon%20Tasilla%20Huaman%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Alva (2019). *¿Cómo se financian las pymes en Chile?* Recuperado de: <https://www.avla.com/cl/como-se-financian-las-pymes-en-chile/>

Antonacci, M. (2020). *Definición de Financiamiento*. Recuperado de: <https://ladefinicion.com/financiamiento/>

Banco Interamericano de Desarrollo (2020). *Panamá ampliará el acceso al financiamiento productivo de las MIPYME frente al COVID-19*. Recuperado de: <https://www.iadb.org/es/noticias/panama-ampliara-el-acceso-al-financiamientoproductivo-de-las-mipyme-frente-al-covid-19>

BBVA México S.A. (2021). *Financiamiento*. Recuperado de: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>

Canossa, H. y Rodríguez, R. (2019). *Estrategias de Financiamiento, un Reto para las Pymes Comerciales de Guanacaste*. Recuperado de: <file:///C:/Users/Hp/Downloads/41845-Texto%20del%20art%C3%ADculo-151517-1-10-20200516.pdf>

Carrillo, M. (2021). *Influencia de los créditos financieros en el crecimiento de las Pymes en Colombia*. Recuperado de: <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/6267>

Cerna, R. (2018). *Influencia de las fuentes financiamiento en el crecimiento empresarial del distrito de Huaraz, 2017*. Recuperado de: [http://repositorio.usanpedro.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/11486/Tesis\\_61921.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usanpedro.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/11486/Tesis_61921.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chagerben, L., Yagual, A. y Hidalgo, J. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Recuperado de: [file:///C:/Users/Hp/Downloads/Dialnet-](file:///C:/Users/Hp/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20(1).pdf)

[LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Hp/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20(1).pdf)

Coll, F. (2020). *Coste de financiación*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>

Contifico (2021). *Indicadores de rentabilidad*. Recuperado de: <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>

Corporación Bi (2019). *¿Por qué la financiación es lo más importante en un negocio?* Recuperado de: <https://blog.corporacionbi.com/soluciones-empresariales/por-que-la-financiacion-es-lo-mas-importante-en-un-negocio>

Delgado, D. y Chávez, G. (2018). *Las Pymes en el Ecuador y sus Fuentes de Financiamiento*. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oe1/2018/04/pymes-ecuadorfinanciamiento.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oe11804pymes-ecuadorfinanciamiento>

De Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y la empresa*. Recuperado de: <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

Diccionario financiero (2016). *Tipos de interés*. Disponible en: <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero>

Dipaz, C. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería “Sheron” de Ayacucho, 2017*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21140/MYPES\\_FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIPAZ\\_MOROTE\\_CECILIA\\_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21140/MYPES_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIPAZ_MOROTE_CECILIA_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Editorial Grudemi (2019). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>

Editorial Grudemi (2021). *Microempresa*. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/microempresa/>

Editorial Grudemi (2017). *Actividad comercial*. Recuperado de: <https://enciclopediaeconomica.com/actividad-comercial/>

Espinoza, D. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito de Tumbes, año 2017*. Recuperado de:

[//repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5264/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ESPINOZA\\_MORAN\\_DEYVI\\_JOEL.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5264/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ESPINOZA_MORAN_DEYVI_JOEL.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Francis, K. (2021). *La importancia del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

Guillermo, W. (2021). *Teorías de la empresa*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>

Gobierno Regional de Áncash (2021). *Gobernador Henry Borja presenta plan articulado regional para la reactivación económica en Áncash*. Recuperado de: <https://regionancash.gob.pe/noticias.php?id=542>

Gutiérrez, K. (2019). *Influencia Del Financiamiento En La Rentabilidad De Las Mypes Del Mercado Modelo, Chimbote, 2018*. Recuperado de: [http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/14891/Tesis\\_65659.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/14891/Tesis_65659.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gutiérrez, K. (2020). *Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes del Mercado Modelo, Chimbote, 2018*. Recuperado de: <http://publicaciones.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/14891>

Guzmán, C. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Inversiones Vicco’s E.I.R.L” Casma y hacer una propuesta de mejora, 2016*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16585>

Konfío (2020). *Cómo funciona el crédito pyme en México*. Recuperado de: <https://konfio.mx/tips/creditos/como-funciona-el-credito-pyme-en-mexico/>

Lujan, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú: caso de la empresa Compuhp E.I.R.L. de Chimbote, 2016*. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4030/FINANCIAMIENTO\\_EMPRESA\\_GARCIA\\_LUJAN\\_SARI\\_DALILA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4030/FINANCIAMIENTO_EMPRESA_GARCIA_LUJAN_SARI_DALILA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Martínez, M. (2017). *El financiamiento como factor determinante de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso: De Las Mypes de la ciudad de Piura, 2016*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9888/2.%20EL%20FI>

[NANCIAMIENTO%20COMO%20FACTOR%20DETERMINANTE%20DE%20LA%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Martínez, J. (2018). *Los elementos de la empresa*. Recuperado de: <http://www.econosublime.com/2018/11/elementos-componentes-empresa.html>

Meza, N. (2019). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018*. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14506/FINANCIAMIENTO RENTABILIDAD Y MYPES MEZA SANCHEZ NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14506/FINANCIAMIENTO%20RENTABILIDAD%20Y%20MYPES%20MEZA%20SANCHEZ%20NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mi propio jefe (2017). *6 conceptos clave de empresa, según expertos*. Recuperado de: <https://mipropiojefe.com/6-conceptos-clave-empresa-segun-expertos/>

Monzalvo, R. (2021). *¿Qué son las mypes?* Recuperado de: <https://aleph.org.mx/que-son-las-mypes>

Namuche, A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso empresa Agrovét Andina E.I.R.L. – Chimbote, 2018*. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10357/FINANCIAMIENTO MICRO PEQUENA EMPRESA NAMUCHE CHAMAYA ANA GABRIELA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10357/FINANCIAMIENTO%20MICRO%20PEQUENA%20EMPRESA%20NAMUCHE%20CHAMAYA%20ANA%20GABRIELA.pdf?sequence=1)

Nunes, P. (2019). *Teoría de Modigliani y Miller*. Recuperado de: <https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>

Parodi, F. (2020). *Una propuesta para financiar las Mypes*. Recuperado de: <https://gestion.pe/opinion/una-propuesta-para-financiar-las-mypes-noticia/?ref=gesr>

Pérez, M. (2021). *Definición de Comercio*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Prana (2020). *¿Qué es la rentabilidad de la empresa y como se calcula?* Recuperado de: <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>

Puerta, W. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Corporación Amazónica Informática Y Telecomunicaciones S.A.C.”, de Iquitos, 2017.* Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3092/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_MICRO\\_EMPRESAS\\_PUERTA\\_REVILLA\\_WILL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3092/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MICRO_EMPRESAS_PUERTA_REVILLA_WILL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rasin (2021). *Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula*. Recuperado de: <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>

Rebaja tus cuentas (2021). *Tipos de entidades financieras en el Perú*. Recuperado de: <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>

Red Cultural del Banco de la República (2021). *Factores de producción*. Recuperado de: [https://enciclopedia.banrepultural.org/index.php/Factores\\_de\\_produccion](https://enciclopedia.banrepultural.org/index.php/Factores_de_produccion)

Resendiz, F. (2021). *Financiamiento a corto plazo vs largo plazo: Ventajas y Desventajas*. Recuperado de: <https://fondimex.com/blog/financiamiento-a-corto-plazo-vs-largo-plazo-ventajas-y-desventajas/>

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. Recuperado de: <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sánchez, E., Sanabria, D. y Paredes, R. (2021). *Impacto económico de la crisis covid – 19 sobre las mipymes en Paraguay*. Recuperado de: [https://www.una.py/wp-content/uploads/2021/07/Libro\\_Impacto-Covid-en-las-Mipymes-de-Paraguay.pdf](https://www.una.py/wp-content/uploads/2021/07/Libro_Impacto-Covid-en-las-Mipymes-de-Paraguay.pdf)

Sánchez, M. (2018). *El Apalancamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito Uchiza, 2017*. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4111/APALANCAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SANCHEZ\\_GIL\\_MILKA\\_ELAMI.pdf?sequence=5&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4111/APALANCAMIENTO_FINANCIERO_SANCHEZ_GIL_MILKA_ELAMI.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Silupú, B. (2020). *El 73% de las Mypes no han podido acceder a financiamiento para su reactivación*. Recuperado de: <https://www.udep.edu.pe/hoy/2020/08/el-73-de-las-mypes-no-han-podido-acceder-a-financiamiento-para-su-reactivacion/>

Sumup (2021). *Empresa - ¿Qué es una empresa?* Recuperado de: <https://sumup.es/facturas/glosario/empresa/>

Tapia, G. (2017). *Rentabilidad, utilidad y valor*. Recuperado de: [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe\\_1/material\\_de\\_estudio/material/Rentabilidad%20utilidad%20y%20valor.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Rentabilidad%20utilidad%20y%20valor.pdf)

Torres, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Boutique de la ciudad de Huaraz, 2017*. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7805/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_TORRES\\_VEGA\\_PAMELA\\_FABIOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7805/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TORRES_VEGA_PAMELA_FABIOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Uriarte, J. (2020). *Características, 2017*. Recuperado de: <https://www.caracteristicas.co/comercio/>

Vega, J. (2020). *Europa crea una estrategia en tres ejes para facilitar el crecimiento de la pyme*. Recuperado de: [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/07/05/pyme/1593955538\\_867758.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/07/05/pyme/1593955538_867758.html)

Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Zapata, K. (2019). “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio, prendas de vestir de dama en aguas verdes – Tumbes 2019*”. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIOSES\\_ZAPATA\\_KARI\\_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_ZAPATA_KARI_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)



## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

<b>Título</b>	<b>Enunciado del problema</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Metodología de la investigación</b>
Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio: Caso microempresa “Inversiones Ray y Pool S.R.L.” - Chimbote, 2021.	¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la empresa “¿INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021?	Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOLS.R.L.” - Chimbote, 2021.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio.</li> <li>2. Describir la influencia de financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y/o pequeñas empresas nacionales y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021.</li> </ol>	No experimental descriptivo, bibliográfico documental y de caso.

*Fuente: Elaboración Propia*

## 7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

<h3><u>FICHA BIBLIOGRÁFICA</u></h3>	
<b>Autor:</b> Auster, P.	
<b>Año de publicación:</b> (2007).	
<b>Título:</b> <i>La invención de la soledad.</i>	
<b>Edición y traducción:</b> (16ª ed.). (M.E. Ciocchini, trad.).	
<b>Lugar y editorial:</b> Barcelona, España: Editorial Anagrama.	

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

### 7.2.3 Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD


Cuestionario aplicado al contador de la micro y pequeña empresa del ámbito de estudio.

El presente cuestionario, tiene por finalidad recolectar información referente a las micro pequeñas empresas en relación al trabajo de investigación denominado: **Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio: Caso microempresa "Inversiones Ray y Pool S.R.L." - Chimbote, 2021**

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

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>1. Como financia su actividad productiva</b>		
a) Con financiamiento propio (autofinanciamiento)	X	
b) Con financiamiento de terceros	X	
<b>2. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento</b>		
a) Entidades bancarias	X	
b) No bancarios		X
c) Prestamistas o usureros		X
d) ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?	X	
<b>3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito</b>		
a) Las entidades bancarias	X	
b) Las entidades no bancarias		X
c) Los prestamistas usureros		X

d) Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	X	
<b>4. Tiempo del crédito solicitado</b>		
a) El crédito fue de corto plazo		X
b) El crédito fue de largo plazo	X	
<b>5. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado</b>		
a) Capital de trabajo	X	
b) Mejoramiento o ampliación del local		X
c) Activos fijos		X
d) Programas de capacitación	X	
6. ¿La empresa que formó es rentable?	X	
7. ¿La empresa usa herramientas contables para conocer la rentabilidad financiera?	X	
8. ¿Considera que el patrimonio juega un rol importante para la rentabilidad?	X	
8. ¿Considera que el capital de trabajo influye en la situación actual de la empresa?	X	
9. ¿La empresa ha mejorado su rentabilidad en los últimos años?	X	
10. ¿El número de clientes está creciendo en los últimos años?	X	
11. ¿Considera que la rentabilidad de su empresa es por el volumen de ventas promedio del mes?	X	


---

**CPC. ANGELO CHENG APOLINARIO**  
**Nº MATRICULA 06-4347**  
**CONTADOR GENERAL**

7.2.4 Anexo 04: Ficha ruc



**FICHA RUC : 20531906340  
INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.**

**Número de Transacción : 47683919  
CIR - Constancia de Información Registrada**

**Información General del Contribuyente**

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.
Tipo de Contribuyente	: 28-SOC.COM.RESPONS. LTDA
Fecha de Inscripción	: 29/12/2010
Fecha de Inicio de Actividades	: 01/12/2010
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0143 - D.Z.CHIMBOTE-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 10/11/2018
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 10/11/2018),BOLETA (desde 10/11/2018)

**Datos del Contribuyente**

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4711 - VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS CON PREDOMINIO DE LA VENTA DE ALIMENTOS, BEBIDAS O TABACO
Actividad Económica Secundaria 1	: 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 43 - 622996
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 43 - 973482766
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: inversionesraypoolr@gmail.com
Correo Electrónico 2	: -

**Domicilio Fiscal**

Actividad Económica	: 4711 - VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS CON PREDOMINIO DE LA VENTA DE ALIMENTOS, BEBIDAS O TABACO
Departamento	: ANCASH
Provincia	: SANTA
DISTRITO	: CHIMBOTE
Tipo y Nombre Zona	: P.I. EL PROGRESO
Tipo y Nombre Vía	: Av. BUENOS AIRES
Nro	: 587
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: ALTURA COMISARIA 21 DE ABRIL
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

**Datos de la Empresa**

Fecha Inscripción RR.PP	: 15/12/2010
Número de Partida Registral	: 11047095
Tomo/Ficha	: -
Folio	: -
Asiento	: -
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

**Registro de Tributos Afectos**

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/12/2010	-	-	-
RENTA STA. CATEG. RETENCIONES	01/09/2011	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESCALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/09/2011	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/03/2017	-	-	-

**Representantes Legales**

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -32842037	CHAVARRIA VELLAFANA BACILIO GREGORIO	GERENTE GENERAL	17/12/1960	15/12/2010	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	P.I. EL PROGRESO AV. BUENOS AIRES 587(FRENTE A COMISARIA 31 DE ABRIL)	ANCASH SANTA CHIMOTE	02 --	-	

**Otras Personas Vinculadas**

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -32842037	CHAVARRIA VELLAFANA BACILIO GREGORIO	SOCIO	17/12/1960	15/12/2010	-	80.0000000000
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
		---	---		-	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -3275577	MARTINEZ CHAVEZ HUGO FIDEL	SOCIO	18/12/1965	15/12/2010	-	20.0000000000
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
		---	---		-	

**Importante**

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT  
 Fecha: 27/01/2022  
 Hora: 13:31

## 7.2.5 Anexo 05: Propuestas de mejora de ampliación de local y otros

---

### PROPUESTAS DE MEJORA

ITEMS	VENTAJAS	CONSIDERACIONES
<b>Ampliación de local</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Facilidades de acceso a financiamiento.</li><li>* Captación de nuevos clientes.</li><li>* Adquirir nuevo personal capacitado.</li><li>* Nacimiento de nuevos centros comerciales (sucursales).</li></ul>	<p>Expandir el local comercial es importante para el crecimiento empresarial, pero si no se está apto para afrontar los cambios esto solo será temporalmente. Por ello es recomendable que, así como se busca un crecimiento en ventas, se busque un crecimiento a nivel rentable donde se logre reflejar las ganancias periódicamente producto de una inversión y saber si se tiene buen control.</p>
<b>Asesoramiento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Te ayuda a través de estrategias a cumplir con la ley, aprovechando los beneficios tributarios y así obtener la mayor rentabilidad.</li><li>* Ayuda a evitar errores costosos que puede costarle la continuidad de sus</li></ul>	<p>Si bien un asesor financiero es de gran utilidad, se debe tener en cuenta su costo y a la persona que elegimos como asesor; el hecho de ser un profesional no lo hace ajeno a tomar decisiones no acertadas y querer aprovecharse de los beneficios de la empresa.</p>

---

operaciones.

---

<b>Control de almacén</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Llevar un control de las entradas y salidas de mercadería.</li><li>* Tener un control de los productos próximos a caducar y ser los primeros en venderse para evitar pérdidas monetarias y/o clientes.</li><li>* Descubrir posibles robos, ya que lo que hay en stock debe coincidir lo que se muestra en sistema.</li><li>* Mejorar la atención con el cliente, ya que no se tendrá problemas de desabastecimiento.</li></ul>	El ya contar con un control de inventario asegura un buen monitoreo de su mercadería siempre y cuando este se refleje datos en tiempo real y de manera transparente.
---------------------------	--	--

---

*Fuente: Elaboración Propia*



7.2.6 Anexo 06: Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

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


Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por Bacilia Lucia Alza Jaico....., que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:  
Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales del Sector Comercio: Caso Micro Empresa "Inversiones Ray y Pool S.R.L." - Chimbote 2021.

- La entrevista durará aproximadamente..... 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: lucia\_alzajaico14@hotmail.com o al número 957666063.

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Roy Angelo Cheng Apolinario
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	10/11/2021

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA