



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL PERÚ: CASO MARK HOLDING
E.I.R.L – AYACUCHO, 2021.**

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

AUTOR

JAVIER GARCIA, WILBER

ORCHID: 0000-0002-6859-8075

ASESORA

ALCAHUAMÁN VILLANUEVA, JENY

ORCHID: 0000-0003-1033-6328

CHIMBOTE-PERÚ

2022



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL PERÚ: CASO MARK HOLDING
E.I.R.L – AYACUCHO, 2021.**

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

AUTOR

JAVIER GARCIA, WILBER

ORCHID: 0000-0002-6859-8075

ASESORA

ALCAHUAMÁN VILLANUEVA, JENY

ORCHID: 0000-0003-1033-6328

CHIMBOTE-PERÚ

2022

Equipo De Trabajo

AUTOR:

Javier Garcia, Wilber

ORCID: 0000-0002-6859-8075

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

ASESORA

Alcahuamán Villanueva, Jeny

ORCHID: 0000-0003-1033-6328

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
contabilidad, Ayacucho, Perú.

JURADO:

Baila Gemin Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Placido Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Hoja de Firma del jurado y Asesor

Mgtr. Baila Gemin Juan Marco
Presidente

Mgtr. Montano Barbuda Julio Javier
Miembro

Mgtr. Manrique Placido Juana Maribel
Miembro

Mgtr. Alcahuamán Villanueva, Jeny
Asesora

Agradecimiento

A mis padres por toda su comprensión, apoyo, consejos y porque siempre están velando por mi bienestar personal y profesional. A mis hermanos y hermanas por su atención y su amor incondicional. Gracias por todo el amor y la fortaleza que me dan para cumplir todas mis metas.

Ante todo, siempre agradeciendo a DIOS; por bendecirme, guiarme e iluminarme día a día con la fortaleza y aptitud necesaria para continuar cumpliendo con el propósito de mis metas.

Dedicatoria

Dedico con todo mi corazón a mi madre, quien desde el cielo me da su bendición, quien en vida me dio el apoyo ilimitado e incondicional que siempre me has dado, por tener siempre la fortaleza de salir adelante sin importar los obstáculos, por haberme formado como un hombre de bien, y por ser la mujer que me dio la vida y me enseñó a vivirla.

A mis hermanos, por el apoyo que siempre me brindan día a día.

Índice

Equipo De Trabajo.....	iii
Hoja de Firma del jurado y Asesor	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Índice	vii
Índice de gráficos, tablas y cuadros	ix
Resumen.....	x
Abstract.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacional	17
2.1.2 Nacional	18
2.1.3 Regional	22
2.1.4 Local	25
2.2 Bases teóricas de la investigación	26
2.2.1 Teoría del financiamiento	26
2.2.2 Teoría de la rentabilidad	40
2.2.3 Teoría de las mype	49
2.2.4 Teoría del comercio	55
2.2.5 Reseña histórica de la empresa Mark Holding E.I.R.L	57
3.3 Marco conceptual	58
3.3.1 Financiamiento.....	58
3.3.2 Rentabilidad	58

3.3.3	Mype	59
3.3.4	Comercio.....	59
III.	Hipótesis	60
IV.	Metodología	61
4.1	Diseños de la investigación de las tesis.....	61
4.2	Población y muestra	62
4.3	Definición y operacionalización de variables	63
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	65
4.5	Plan de análisis.....	66
4.6	Matriz de consistencia.....	67
4.7	Principios éticos	68
V.	Resultados y análisis de resultados.....	70
5.1	Resultados	70
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	70
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	74
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	80
5.2	Análisis de resultado	86
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	86
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	87
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	87
VI.	Conclusiones.....	89
6.2	Respecto al objetivo específico 1:.....	89
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	89
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	90
6.4	Conclusión general.....	90
VII.	Propuestas de mejora	91

Referencias bibliográficas:	92
Bibliografía	92
ANEXOS	103
Anexo 01: Consentimiento informado.....	104
Anexo 02: Cuestionario	105
Anexo 03: Instrumento de validación	109
Anexo 04: Consulta RUC	112
Anexo 05: Prestamos por reactiva Perú.....	113
Anexo 06: Análisis de los estados financieros vertical y horizontal	114
Anexo 07: Ratios de liquidez.....	115

Índice de gráficos, tablas y cuadros

CUADRO 1 Resultados de los Antecedentes	70
CUADRO 2 Resultados del Cuestionario.....	74
CUADRO 3 Resultados de los Objetivos Específicos N° 01 y 02	80

Resumen

El presente trabajo de investigación estuvo enfocado en la problemática de que las Mype requieren de un financiamiento, pues es fundamental para mantenerse en funcionamiento. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L- Ayacucho, 2021. La metodología empleada fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica, entrevista y un cuestionario de preguntas cerradas; logrando el resultado con respecto al **objetivo 1**: Según los autores describen que las Mype utilizan el financiamiento externo para incrementar la rentabilidad de sus empresas, obteniendo créditos de entidades financieras bancarias y no bancarias que son destinadas al capital de trabajo, en relación al **objetivo 2**: la empresa solicitó financiamiento externo, considerando como una oportunidad de adquirir créditos de los sistemas financieros bancarios y no bancarios tales como BCP, Caja municipal Ica, de la misma manera recurrió a programa de apoyo empresarial (Reactiva Perú) a un corto plazo. Esto llevó a que en los últimos años la empresa genere rentabilidad por el incremento del financiamiento adquirido, ya que utilizó adecuadamente los recursos económicos para obtener beneficios. **Finalmente**, se propone a la empresa Mark Holding E.I.R.L capacitarse y asesorarse antes, durante y después de acceder al financiamiento para emplear de manera óptima a fin de garantizar la operatividad comercial, restringiendo gastos excesivos y mejorando ingresos deficientes.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Mype

Abstract

The present research work was focused on the problem that Mypes require financing as it is essential to stay in operation. had as a general objective: Identify the opportunities of Financing and Profitability that improve the possibilities of the Micro and Small Companies of Peru: Case Mark Holding E.I.R.L- Ayacucho, 2021, the methodology used was of a qualitative type, descriptive level and non-experimental design and of case, applying the techniques of literature review, interview and a questionnaire of closed questions; achieving the result with respect to objective 1: According to the authors, they describe that Mypes use external financing to increase the profitability of their companies, obtaining credits from banking and non-banking financial entities that are destined for working capital, in relation to objective 2 : The company requested external financing, considering it as an opportunity to acquire credits from the banking and non-banking financial systems such as BCP, Caja Municipal Ica, in the same way it resorted to a short-term business support program (Reactiva Perú). This led to the company generating profitability in recent years due to the increase in financing acquired, since it properly used economic resources to obtain benefits. Finally, it is proposed to the company Mark Holding E.I.R.L to be trained and advised before, during and after accessing financing to use it optimally in order to guarantee commercial operation, restricting excessive expenses and improving deficient income.

Keywords: Financing, Profitability, Mype

I. Introducción

El presente informe de investigación denominada: Propuestas de Mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L -Ayacucho, 2021.

Percibimos que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda, Según Durán (2022). El financiamiento es uno de los puntos más esenciales a la hora de arrancar un proyecto, o cuanto se desea progresar una vez constituido, Para ello, es fundamental conocer de antemano con cuánto recurso y dinero disponemos y todo lo que necesitamos para iniciar nuestras actividades empresariales.

La rentabilidad hace alusión a los beneficios que se han adquirido por las inversiones realizadas en su totalidad Sosa Hita (2021) expresa que la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto o institución e incluso a nivel particular el individuo, para generar cierto grado de beneficio o ganancia en contraste con sus egresos.

En Europa las pequeñas y medianas empresas siguen luchando por sobrevivir a la pandemia. La comisión europea ha puesto en marcha una serie de programas de financiación para ayudar a las pymes a superar la actual crisis económica, Una parte de esta financiación se canaliza hacia las empresas a través de diferentes programas de la UE, que contarán con presupuestos más elevados y estarán dirigidos a la renovación de las pymes. En total, existen varios instrumentos de financiación proporcionados por la UE, como subvenciones, préstamos y garantías Robles(2022).

En América latina el micro y medianas empresas han tenido dificultades para acceder al financiamiento incluso antes de la pandemia. Las mipyme tienen varias

características que impiden su acceso a los créditos, las principales barreras identificados son a falta de inmueble físico garantías de compromiso y la baja formalización de las empresas, incluso las calificaciones crediticias, por lo cual se deben tomarse medidas como los instrumentos financieros con los bancos centrales que pueden crear o aumentar la liquides de la economía a través de mecanismos ortodoxos como el reducir las tasas de interés (Herrera,2022)

El sector financiero Peruano continúa desarrollándose favorablemente en la recuperación económica en la Mype , sin embargo podría desestabilizarse por factores internos y externos, que podrían materializarse a través de condiciones financieras externas más restrictivas, un menor crecimiento global y una mayor inflación a nuestros socios comerciales desde el inicio de la pandemia, cabe destacar que el programa reactiva Perú permitió mitigar el impacto en la crisis sanitarias, a medida que los distintos áreas económicos se han reactivado, la condición de pago de las empresas se ha venido recuperando, permitiéndoles reanudar el pago de sus obligaciones. Destaca la mayor reducción de la cartera reprogramada de las empresas en los sectores manufactura, minería, comercio y servicios. En el caso de las micro y pequeñas empresas (MYPE), la reducción de la cartera reprogramada ha sido sostenida y generalizada en la mayoría de los sectores económicos. BCRP, 2022

En Ayacucho un promedio de 25.000 empresas son formales a nivel regional de las cuales un 99% son Mype, así mismo tan solo el 0.5 % han sido beneficiadas con el fondo de apoyo empresarial a la Mype haciendo alusión a Reactiva Perú. Frente a esta situación la cámara de comercio Ayacucho (CCA), Ha solicitado al gobierno central y a la corporación financiera de desarrollo, a reabrir las actividades de las empresas cumpliendo los protocolos de seguridad y a todas las instituciones

corresponda otorgar el permiso para que posteriormente darle seguimiento y fiscalización para el cumplimiento. Así enfrentar a la crisis económica que conlleva la región también es necesario implementar aplazamientos de impuestos y créditos, proporcionando financiamientos favorables. Según Camara de Jornada, (2020)

La empresa Mark Holding E.I.R.L, se dedica a la compra y venta de artículos de ferretería al por mayor y menor, a principios de la creación de la empresa inicio con capital propio, actualmente accede a fuentes de financiamiento externo a entidades financieras bancarias y no bancarias, a fin de no endeudarse e incrementar capital suficiente para proceder en la compra de mercadería a sus proveedores, con la finalidad genera mayores ingresos con las ventas realizadas. Adquirir rentabilidad para continuar con su actividad empresarial.

Por lo anterior referido, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:
¿Cuáles son las Propuesta de mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021?

Para dar solución al problema se planteó el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021.

Asimismo, se planteó los siguientes objetivos específicos:

- 1) Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de los Micros y Pequeñas Empresas del Perú.
- 2) Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la Empresa Mark Holding E.I.R.L -Ayacucho, 2021.

- 3) Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejora las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la Empresa Mark Holding E.I.R.L -Ayacucho, 2021.

Se justifica este estudio ya estuvo enfocado en la relevancia de estas dos variables establecidas tales como: financiamiento y rentabilidad en el entorno a las micro y pequeñas empresas, por consiguiente es importante debido a que toda empresa necesita recursos financieros para llevar adelante ideas de negocios; más aún si trata de negocios circunscritos en el ámbito comercial pues estas surgen como una necesidad de generar activos y salir de la crisis generada por el covid-19, para ello el financiamiento cumple un rol preponderante que hace posible de obtener medios necesarios para operar cualquier actividad económica, de la misma manera nos permitirá tener muchas ideas claras y determinantes a cómo gestionar una empresa. Por lo expuesto este informe de las Propuestas de Mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Mark Holding E.I.R.L –Ayacucho 2021, favorecerá asegurando su éxito empresarial y la permanencia en el mercado, además de constituir una fuente de consultas para los estudiantes universitarios.

Por otro lado, se justifica la presente investigación porque me permitirá obtener el título profesional de contador público, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

La metodología empleada en este informe, fue a base a dos variables pertinentes, la cual es de tipo cualitativo, con un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso; además, se utilizó las técnicas de la entrevista y la revisión bibliográfica; y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas cerradas.

Los principales resultados respecto al **objetivo 1**: Los autores mencionan describen que las MYPE utilizan el financiamiento externo para incrementar la rentabilidad de sus empresas, también acuden al sistema financiero formal, obtienen créditos de entidades financieras bancarias y no bancarias que son destinadas al financiamiento capital de trabajo, en la relación al **objetivo 2**: la empresa empleó recursos propios y de terceros, considerando como una oportunidad de adquirir préstamos de los sistemas financieros bancarios y no bancarios tales como BCP, Caja municipal Ica, de la misma manera recurrió a programas de apoyo financiero empresarial a un corto plazo y largo plazo, esto llevo a que en los últimos años la empresa genere rentabilidad por el incremento del financiero adquirido, ya que utilizó adecuadamente los recursos económicos para obtener beneficios.

finalmente determinamos que el financiamiento realiza un rol muy importante en las MYPE, ya que ayuda a fortalecer los recursos de la empresa destacando una labor emprendedora en favor de nuestra economía, también contribuye con la rentabilidad de forma positiva, ya que podemos contemplar que la empresa es solvente y eficaz.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacional

López & Villón (2018) En su **tesis** denominada: “Análisis de Alternativas de Financiamiento para las pymes del Sector Comercio e Industrial de Guayaquil”. Tuvo como objetivo general es de establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; la metodología establecida fue descriptiva y explicativa- no experimental y longitudinal, se **concluyó** que principalmente las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La inserción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción, así mismo los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este mercado, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio.

Muñoz & Tandazo (2019) En su tesis que lleva como título “Plan de gestión y control financiero para el aumento de rentabilidad de la Empresa “Guaranda

Figuroa Repuestos Automotrices Cía. Ltda.” Ubicada En La Ciudad De Quito”. Tuvo como **objetivo** general: Elaborar una propuesta o modelo de administración, gestión y supervisión financiera que le permita a la empresa Guaranda Figuroa Repuestos Automotrices aumentar su rentabilidad. La **metodología** inductiva utilizada para esta investigación se aplicaron un conjunto de herramientas que conlleven a una evaluación de las ventajas competitivas dentro del mercado automotriz, exponiendo propuestas específicas y prácticas para impulsar el financiamiento en un corto plazo, mediano y largo plazo, **conclusión** considera el crear nuevas líneas de comerciales mismo que nos permita recibir ingresos y mantenernos en el mercado frente a nuestra competencia e incrementar nuestra Rentabilidad así mismo mantener un correcto manejo de las políticas de cobro (cartera, financiamiento por terceros), pagos (proveedores, recurso humano y créditos financieros), estas nos permitirán controlar el manejo adecuado, optimizando todos los recursos integrados a la empresa, mismos que nos permitan tomar decisiones adecuados considerando un buen financiamiento por parte de la Empresa Guaranda Figuroa Repuestos Automotrices Cía.

2.1.2 Nacional

Bermudez(2021) **En su tesis titulada:** Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa “distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C” Chimbote,2020.obtuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa “Distribuidora de materiales para la

construcción y ferretería S.A.C.” Chimbote, 2020. la metodología utilizada fue diseño no experimental, transeccional y descriptivo. La población constituida por las mype del Perú y la muestra por la empresa de caso. Llegando a la conclusion de que las mype del Perú analizadas en su gran mayoría si coinciden en los elementos o factores más representativos del financiamiento y rendimiento; tanto, las mype del sector comercio de nuestro país y de la empresa de caso obtuvieron financiación de las entidades bancarias, con bajas tasas de interés, utilizando la financiación para capitales de trabajo y mejoramiento de sus locales, difieren en plazos pactados; pero, la financiación celebrada fue otorgada de manera beneficiosa, permitiendo a las mype obtener rentabilidad positiva; por ende, desarrollo, competitividad y crecimiento. La financiación con bajas tasas de interés repercuten positivamente en la rentabilidad de la empresa, marcando el éxito y la eficiencia Empresarial.

Alegre (2022) En su **tesis** denominado: Financiamiento y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. Obtuvo como **objetivo general**: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020 llevo como **metodología** cualitativa y el diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso respectivamente, aplicándose la técnica de revisión bibliográfica - documental y la entrevista. Llego a la **conclusión**: El financiamiento influye de manera positiva en la empresa Distribuciones

Elvisur E.I.R.L. Ya que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que se evidencia la eficiencia y la solvencia el buen manejo de la inversión del crédito otorgado por la Banca Formal, siendo esta Banco de Crédito del Perú, cabe precisar que el préstamo solicitado del importe de S/. 60.000.00 fue invertido en capital de trabajo (compra de diversos materiales de ferretería). La gerente de la empresa sostiene que pago una tasa de interés 1.41% mensual y 16.92% Anual en un periodo de corto plazo es decir dentro de los 12 meses de esa manera se cumplió con los pagos mensuales del préstamo.

Marquez & Piñas (2022) En su tesis titulado: Impacto del Financiamiento del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Typlast S.A.C., Iurigancho, 2020. Tuvo como objetivo general: analizar el impacto del financiamiento del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Typlast S.A.C. del año 2020. La metodología que llegó a utilizar es de método mixto, tipo básica con diseño no experimental y nivel descriptivo, Para la recopilación de datos se aplicó entrevista y análisis documental. Finalmente, se concluyó que los aspectos del financiamiento del Programa Reactiva Perú que influyen en la liquidez de la empresa, con la cómoda tasa de interés mínima que es el 2.99% de acuerdo al monto accedido y las facilidades de pago, con un periodo de gracia de hasta un año dando a la empresa una mejor capacidad de pago a corto plazo, por lo que se puede inferir que es de suma importancia priorizar y planificar los recursos obtenidos a través de un financiamiento, igualmente los indicadores financieros se determinó que la liquidez de la empresa durante y después del financiamiento del Programa

Reactiva Perú fue muy favorable, mejoramiento en su capacidad de solvencia para seguir laborando en los meses siguientes.

Avenio(2022)En tesis titulada: Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. Satipo, 2020. Cuyo objetivo general fue: Identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoran las posibilidades de las MYPE, sector comercio Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L.-Satipo, 2020. La metodología empleada cualitativa y diseño no experimental,descriptivo, bibliográfico-documental y de caso, se aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, asimismo se usó los instrumentos de cuestionario de preguntas cerradas, llegando a la conclusion de que la mayoría de las MYPE, tanto a nivel mundial, nacional, regional y local, han recurrido a algún tipo de financiamiento, ya sea de forma externa o interna, la mayoría de estos créditos del sistema financiero y fueron destinados en su mayoría como capital de trabajo. En este caso la empresa Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L., obtuvo financiamiento externo de largo plazo del Banco de Crédito del Perú, el cual lo destinó para capital de trabajo y debido a su utilización pudo incrementar su rentabilidad.

Chang (2021) En su tesis que lleva por título Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales. Caso empresa Transportes Y Comercial Krisma E.I.R.L. – CASMA, 2020. Cuyo bojetivo general fue: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Transportes y Comercial Krisma

E.I.R.L. – Casma, 2020. La metodología empleada fue cualitativa, descriptivo, bibliográfica, documental y de caso, porque se basa en una empresa específica, se utilizó artículos científicos, revistas, libros virtuales y proyecto de tesis, en cuanto al instrumento se usó fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Se llegó a la conclusión que las micro y pequeñas empresas buscan maximizar sus recursos a la adquisición o reemplazos de activos fijos para aumentar sus ventas pero no tienen capital suficiente para poder hacerlo, por ello recurren al financiamiento que es una herramienta esencial, favorable para la inversión o expansión de un proyecto como para activos fijos, capital de trabajo y a la remodelación, mantenimiento o adquisición de un bien mueble e inmueble ajustándose a las necesidades de cada empresa, este financiamiento son adquiridas por bancos o cajas municipales, permitiendo a que las micro y pequeñas empresas se desarrollen económicamente mejorando las posibilidades a que las mypes accedan a un financiamiento con montos elevados aprovechándose con eficiencia y eficacia de los recursos obtenidos para su mejor inversión.

2.1.3 Regional

Sulca (2021) en su tesis **titulada** denominada: Financiamiento a largo plazo y rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Wiraccocha del Perú S.A.C, Ayacucho 2019” cuyo **objetivo general** es determinar la influencia del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Wiraccocha del Perú S.A.C, 2019. La **metodología** de investigación es descriptiva de tipo cualitativo, simple no experimental. Para el recojo de

información se utilizó los siguientes instrumentos, fichas bibliográficas y cuestionarios. Llego a la **conclusión** El financiamiento a largo plazo ayuda a las MYPE a desarrollarse y así aportar el crecimiento económico del país, por otro lado los créditos obtenidos de las financieras como bancos, cajas y cooperativas, le permitieron a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizando nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a financiamientos en mejores condiciones con respecto a la rentabilidad los resultados obtenidos son favorables debido a la buena gestión ejecutada en las diferentes áreas de la empresa.

Torrez (2019) en su tesis **titulado:** El Financiamiento, Rentabilidad Y Tributación En Las Micro Y Pequeña Empresa, Sector Comercio Del Perú: Caso Ferretería Cefiro E.I.R.L Del Distrito De San Juan Bautista, 2018 tuvo como **objetivo general:** Determinar de qué manera contribuye el financiamiento, rentabilidad y tributario en las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio del Perú: Caso de ferretería Cefiro E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018, la metodología fue cualitativa el diseño de investigación que se está utilizando es no experimental, bibliográfico, documental y de caso Es no experimental porque no se manipulara las variables. La investigación no se limitará a describir las características de la variable en las unidades en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir aspectos más importantes de las variables de las unidades. Así mismo, tuvo las siguientes conclusiones: el financiamiento de entidades no bancarias, contribuye en la inversión de capital de trabajo en las micro pequeñas empresas del sector comercio y en el

mejoramiento continuo de las empresas e incide en los ingresos percibidos de estas, de la misma forma el financiamiento obtenido y la capacitación contribuye en su rentabilidad en su negocio y gracias a la rentabilidad mejoró las ventas al público, y gracias a los ingresos mensuales cubren el pago de los créditos percibidos.

Garayar (2021), en su tesis titulada: Características Del Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Y Pequeña Empresa, Sector Comercio Rubro Ferretería “Multinegocios Tito” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. Tuvo como objetivo general: Determinar las características principales del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa, sector comercio Rubro Ferretería “MULTINEGOCIOS TITO” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. La metodología utilizada es de tipo Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población y muestra está conformada por 6 trabajadores. **Concluyo** con respecto las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país así mismo el financiamiento que obtiene la empresa fue a corto plazo o también financiado por terceros como entidades financieras y no financieras, por lo cual el crédito adquirido ha sido invertido en capital de trabajo y con ello mejoro la rentabilidad, Se agrega que la rentabilidad es el indicador del éxito ya que determina si se está generando ganancias que demuestre la existencia del desarrollo de la empresa.

2.1.4 Local

Rojas (2019) En su tesis titulada: **Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Peru: caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018.** Tuvo como objetivo General Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018, la metodología empleada es de tipo cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista a través de un cuestionario de preguntas formuladas al gerente general; concluye que el Sistema de financiamiento Planeamiento es una herramienta fundamental para la proyección financiera coinciden con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria cumpliendo con una proyección financiera. Motivo del crédito establecido fue para capital de trabajo y infraestructura coincide con la empresa, ya solicita el financiamiento para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para compra de activo fijo para sostener su ciclo productivo; asimismo el financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad dicho ganancia es reinvertido en la misma empresa coincide con la empresa en estudio su rentabilidad obtenida utiliza para capital de trabajo.

Ayala (2021), En su tesis titulada: **Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Rubro Ferretero: Caso Ferretería López E.I.R.L. Del Distrito De Ayacucho, 2020.** Tuvo como objetivo General

describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro ferretero y de la empresa ferretería López E.I.R.L. del distrito de Ayacucho, La metodología utilizada fue de tipo Cualitativa, es aquello que está relacionado con la cualidad o con la calidad de algo, es decir, con el modo de ser o con las propiedades de un objeto, un individuo, una entidad o un estado, La investigación fue de nivel descriptivo. En primer lugar, se describe el comportamiento, las características, la tendencia de las variables, resaltando mayor énfasis de estas en el tiempo; llegando a las siguientes **conclusiones** que las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector ferretero estudiadas del Perú, manifiestan que el financiamiento adquirido son de entidades financieras formales, el crédito solicitado es a corto plazo es utilizado como capital de trabajo, donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad. Por lo que se determina que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE en estudio.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría del financiamiento

Según **Herrera (2012)**, En libro titulado: Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa; refiere al financiamiento como un conjunto de recursos económicos que consigue la empresa para aplicarlos e invertirlos, en un periodo determinado, y así poder vender su producto o prestar servicio.

Según **Chu (2019)** En su libro titulado: finanzas y aplicadas; Plantea que las finanzas en la actualidad se han convertido en parte fundamental para la vida

moderna y en la que principalmente alguien puede obtener beneficio. A su entender, las finanzas son considerables, interesantes y algunas veces complicadas. Al menos para un inversionista es fundamental conocer cuándo decidir y la cantidad a invertir, además de determinar la vida de un negocio los siguientes años. Las decisiones de financiamiento determinan el éxito o fracaso de una empresa.

Según Torres et al.(2017) la teoría del financiamiento está relacionado con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente, Por ello se resalta que, una empresa debe conseguir capital para desarrollarse, expandirse y seguir funcionando como ya lo estaba haciendo.

2.2.1.1 Importancia del financiamiento

Para **Chagerben et ál. (2017)**, Manifiesta que la inversión y el financiamiento son primordiales para las acciones comunes empresariales y determinantes para el éxito de sí misma. Para el desarrollo de las diferentes actividades económicas uno de los elementos más importantes en todo el proceso constituye el financiamiento.

Según **Ferraro (2011)**, Menciona que las actividades que se realizan a través de intermediarios financieros promueven la adquisición de recursos por medio de un canal en donde los acreedores deseen invertir y que se endeudaran en el futuro, esto implica la importancia de la intermediación financiera para obtener financiamiento sin ningún problema y así promover capital de trabajo y proyección de inversión.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Trenza (2018) respecto a las fuentes de financiamiento nos dice que, son elementos de gran importancia para la entidad y son denominadas a aquellas entidades públicas o privadas a las que pueden acudir a buscar dinero para su empresa.

A. Aporte de socios: “se asocia al aporte económico que provienen de los miembros al momento de formar una empresa u sociedad para desarrollar sus operaciones o incrementar su productividad” (Hernández, 2021)

B. Utilidades reinvertidas: Se apoya en las utilidades de una temporada y no repartirlas entre los propietarios o socios, sino reinvertir en el financiamiento de la empresa.

C. Ventas de activo: rescinde en tomar bienes mobiliarios entre otras propiedades de la entidad, las cuales puedan ser destinadas a la reventa para generar capital económico y aumentar el flujo de caja.

D. Fuentes externas: provienen de un tercero, es decir un individuo o ente financiero que no pertenece a la organización como tal, son necesarios cuando el aporte económico de los socios y el dinero generado por operaciones no es suficiente para mantener la operatividad de la entidad.

E. Crédito comercial: está destinada para las empresas y personas naturales, quienes suelen acudir a entidades bancarias con la intención de aumentar su capital económico. Para optar por esta clase de financiamiento bancario, es necesario presentar al banco ciertos

recaudos, así como un plan de acción eficiente para el uso del dinero, generalmente viene dado por varias condicionantes.

F. Tarjeta de crédito personal: Este es un método que los bancos ofrecen muchas veces sin que se lo pidan, no disponen de un margen elevado de crédito y su uso es más para compras del momento que para inversiones.

G. Tarjeta de crédito empresarial: asignada principalmente a empresarios, estas se utilizan para prever necesidades primarias de la empresa, como la adquisición de bienes e insumos, así como también se usan para gasto de comité y transporte.

H. Bonos: son acuerdos por escrito, es común que naciones lo utilicen como herramienta de financiamiento, prometiendo cancelar dicho bono por porcentajes o completamente en una fecha distante, las condiciones de estos bonos suelen ser variables dependiendo de los entes involucrados.

2.2.1.3 Tipos de fuentes de financiamiento

Según el origen de financiación

Según Ccaccya (2015) las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han sido surgidos del exterior por tanto se distinguen en dos tipos.

- **Financiamiento interno**

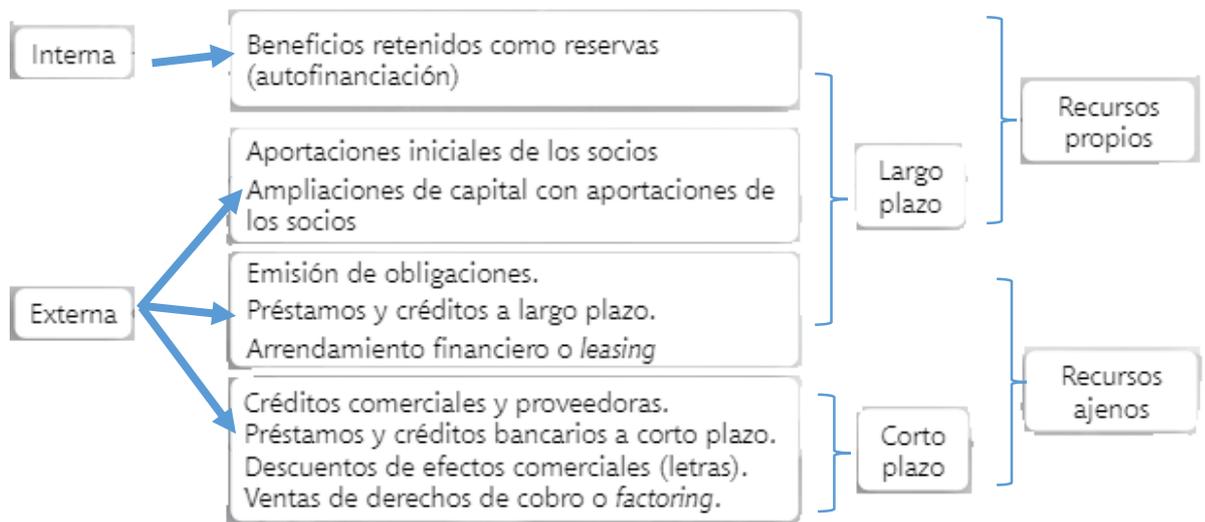
Son aquellos recursos que provienen de la actividad empresarial,

Es preciso mencionar que el financiamiento interno tiene origen en

los procesos financieros y comerciales de la empresa o, por aportes de los socios y capitalización de utilidades.

- **Financiamiento externo**

Son los que facilitan recursos que proceden de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Es preciso denominar a las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.



2.2.1.4 Plazos de financiamiento

El financiamiento se clasifica según su plazo o, hasta el tiempo en el que capital fue prestado. Se puede dividirse en dos grupos:

A. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a largo plazo es aquel que posee un plazo mayor a un año, y al cumplirse este periodo, los recursos que fueron prestados deberán ser devuelto, dentro los principales instrumentos de financiamiento encontramos.

- ❖ **Créditos comerciales y de proveedores:** Esta basado en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro, lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.
- ❖ **Préstamos y créditos bancarios a corto plazo:** consta de entregar un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.
- ❖ **Factoring:** Es un mecanismo financiero de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero créditos a cobrar derivados de su actividad comercia

B. Financiamiento a largo plazo

Son cuentas con un plazo mayor a un año, este financiamiento está compuesta por cuentas por pagar y gastos acumulados originados por la necesidad de la actividad empresarial.

- ❖ **Bonos :** Es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado

financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede adelantar.

- ❖ **Acciones:** Representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.
- ❖ **Hipotecas:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

2.2.1.5 Instrumentos Financieros

De acuerdo Hernández (2020) los instrumentos financieros están catalogados en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificados como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco Central tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo o cancelar el pasivo de manera simultánea

NIIF 9(2021), Establece los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados

financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

A. Importancia de un instrumento financiero: Según SBS (2022)

son un mecanismo de cobertura ante un riesgo ya que nos da las condiciones de una negociación independientemente de lo que pase en el futuro.

B. Principales instrumentos de deuda que se tiene el mercado peruano:

- **Bonos.** - son títulos valores representativos de deuda, que son emitidos por empresas (principalmente en el mercado de valores) a fin de obtener recursos para financiar sus actividades. Típicamente, mediante la emisión de bonos las empresas pueden captar recursos de una gran variedad de inversionistas que decidan adquirir dichos instrumentos.
- **Pagare.** - consigna a un documento utilizado en operaciones de crédito al que se le denomina “pagaré” mediante el cual un deudor se obliga por escrito a pagar una suma en una fecha determinada.
- **Papeles comerciales.** - es un instrumento de deuda a corto plazo menos de un año emitidos por las entidades en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades frecuentes. Dichas empresas normalmente cuentan con una buena historia crediticia y los instrumentos son emitidos al descuento.
- **Certificado de depósitos negociable.**- son instrumentos emitidos por entidades del sistema financiero, y enfocado de

manera simplificada en cierta medida se parecen a un contrato de depósito a plazo.

2.2.1.6 Sistema financiero peruano:

En nuestra nación se encuentran comprendido por un conjunto de instituciones financieras tanto públicas como privadas con el fin de captar, administrar y regular los recursos financieros, que se transan entre los actores económicos del Perú. En ese sentido, el sistema financiero funciona como un mediador entre las personas que desean prestar su exceso de dinero (inversionistas) y los que requieran de financiación **Prestamype (2022)**.

Tipos de sistema de financiamiento: está determinado en 2 tipos, los cuales se hace mención en el sistema financiero bancario y sistema financiero no bancario.(Ayala, 2019)

1. Sistema financiero bancario: Está compuesto por el conjunto de instituciones bancarias del país. En el presente el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.

- **Banco central de reserva del Perú.-** dirigente monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- **Banco de la nación.-** agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

- **Banca comercial.-** consigna a Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades entre ellos tenemos, banco de crédito, interbanck, banco continental, banco financiero del Perú, banco sudamericano entre otros.

2. Sistema financiero no bancario: Las clases del sistema bancario no formal son reguladas y normadas por la superintendencia de banca y seguros, pero no están calificadas como bancos. Dentro de ello están consideradas.

- **Cajas municipales de ahorro y crédito.-** Entidades financieras que conseguir recursos del público y cuya especialidad consiste en efectuar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.
- **Cooperativas de ahorro y crédito.-** Son instituciones especializadas en servicios financieros.
- **AFP.-** Las administradoras de fondo de pensiones la función de este sistema no bancario formal es administrar los fondos pensionarios.
- **COFIDE.-** se dedica principalmente a captar recursos financieros de organismos multilaterales, bancos locales y del exterior y del

mercado de capitales local e internacional; para luego canalizarlos, a través de instituciones financieras intermediarias

3. Otras formas de financiamiento:

- **Factoring:** Es una herramienta financiera que consiste en la cesión de facturas o letras a una empresa especializada en este tipo de transacciones con el fin de obtener efectivo al instante. La fecha de vencimiento para estos documentos deberá tener como mínimo 15 días y con un máximo promedio de 120 días, para que la empresa especializada ejerza al cobro pertinente.
- **Leasing:** Es un contrato de arrendamiento que incorpora una opción de compra a favor del arrendatario al finalizar el plazo acordado. La característica principal de estos contratos es que jurídicamente se califica como alquiler, y desde el punto de vista. (Corporación PerúContable, 2021)

Tipos de leasing en el Perú

- **Leasing financiero:** es una modalidad donde siempre existe una opción de adquisición, es decir, se pacta la compra al inicio del contrato por un valor residual que será cancelado al final del contrato. Se constituye como un arrendamiento a largo plazo cuyos gastos de mantenimiento y conservación son asumidos por cuenta del arrendador. Ventajas de este leasing es la del contrato es irrevocable, así mismo aseguran el pago total de las cuotas pactadas.

- **Leasing operativo:** consiste en ceder el uso de unos determinados bienes a cambio del pago de cuotas periódicas pactadas; el proveedor del bien es el que se encarga de gestionar el arrendamiento. En esta operación no existe la opción de compra por parte del arrendatario al final de periodo de alquiler, las ventajas de este leasing es que se pueden constituir como un arrendamiento a corto o largo plazo.

2.2.1.7 . -Programas de apoyo financiero empresarial

1) **REACTIVA PERÚ:** Creado mediante decreto legislativo 1455, y modificado mediante decreto legislativo 1457, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios. EL PERUANO (2020).

Requisitos. - No deudas tributarias administradas por la SUNAT, No estar vinculadas a la ESF que le otorga el crédito.

Montos de créditos garantizados.- El monto del crédito en soles y de la garantía individual dependerá del volumen de ventas de la empresa. El monto máximo de los créditos garantizados es meses de ventas promedio mensual del año 2019, de acuerdo con los registros de la SUNAT.

Plazo determinando.- la garantía de “Reactiva Perú” es de 36 meses, incluyendo un periodo de gracia de hasta 12 meses. Siendo el monto máximo del crédito por empresa beneficiaria de S/ 10 millones.

2) **FAE- MYPE:** creado según Decreto de Urgencia N°029-2020, son recursos que destina el Estado para garantizar el financiamiento para capital de trabajo que obtengan las MYPE que les permita superar los problemas económicos generados por el estado de emergencia adoptado ante la pandemia de COVID-19, permitiéndoles continuar con sus actividades y recuperarse sin afectar el cumplimiento del pago de sus deudas.

Requisitos.- estar registrado en el régimen Mype tributario, No estar vinculada a la Empresa del Sistema Financiero, No ser beneficiarios de Reactiva Perú.

3) **PAE MYPE:** son aquellas que obtengan créditos para capital de trabajo de manera posterior a la entrada en vigencia del reglamento operativo del PAE-MYPE (12/03/2021) y que hayan sido más afectadas por los recientes cierres de actividades o hayan tenido un reinicio posterior o tardío de actividades. Las actividades incluidas dentro de este criterio se encuentran en el Anexo N°1 actualizado del reglamento operativo.

2.2.1.8 Uso del financiamiento

Rodriguez (2019) Describe que dichas fuentes de recursos deben ser utilizados solo para financiar las eventualidades, y es importante

mencionar el uso excesivo de este tipo de financiamiento generan dependencia ya que hay reiterar que estas se pagan de una sola exhibición, por ello es un error que las empresas abusen de dichas fuentes; sobre todo cuando el capital de trabajo requiere de una inyección recursos motivado por el crecimiento de la empresa.

1) Capital de trabajo: según Saucedo (2019) “son un conjunto de elementos financieros que, mediante la administración y gestión adecuada por parte de la dirección de la empresa, generan valor económico agregado al capital aportado por los empresarios y, por lo tanto, la sustentabilidad a tener un negocio en marcha” (pag.12).

Son inversión de una empresa en activos a corto plazo: efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios. El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes (Saucedo, 2020, p.15).

Lira (2009) Manifiesta que son los recursos que necesita cualquier actividad empresarial para continuar produciendo mientras recauda los productos que vende y son invertidos en la compra (materias primas, insumos) con la finalidad de que la empresa siga operando.(pag.22).

Importancia del capital de trabajo: El capital de trabajo es fundamental para todas las empresas, ya sea por la cantidad de efectivo que manejan, o por el monto de inversión que se hace en cuentas por cobrar, o por la cantidad de productos que se manejan en

los inventarios, y por la cantidad de recursos financieros que deben obtener de financiamiento, todas estas decisiones dependen del giro de la empresa. También es trascendente porque gran cantidad de tiempo de los directivos se usa en la gestión de los activos y pasivos circulantes de la empresa, algunos productos requieren un manejo especial Morales & Díaz(2010).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Parada Daza (1988) Menciona que la rentabilidad es un coeficiente que mide la utilidad generada por una inversión y la utilidad son elementos medibles y cauntificables que permiten evaluar la gestión económica e financiera de una empresa por determinados periodos.

Santiesteban (2020) Determina que la rentabilidad es el ámbito de inversiones económicas o financieras, también son indicadores más destacados para determinar el éxito de un negocio, conlleva al fortalecimiento del patrimonio. Así mismo Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión y capacidad instalada.

Zamora (2011) Opina que la rentabilidad es uno de los indicadores más importantes para medir el triunfo de un sector, subsector o inclusive un comercio, debido a que una productividad sostenida con una política de dividendos que conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Así mismo también indica que es una relación que existe entre la utilidad y la inversión.

Finanzas (2021) Indica que es la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones, De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión y, por ende, determinará la sustentabilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores.

2.2.2.1 Importancia de la rentabilidad

Según Gea (2019) enfatiza porque gracias a esta herramienta se puede evaluar y calcular si la empresa u negocio con actividad comercial realizo una buena inversión, así evidenciamos lo fundamental que la rentabilidad es clave a la hora de valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión, puesto que nos permite poder analizar la capacidad de generar beneficios y el uso eficiente de sus activos y recursos propios.

Santiesteban et ál.(2022) señala la globalización junto a nuevas tecnologías e innovaciones, han permitido que lo capitales se muevan de un lugar a otro casi sin restricciones ni demoras. Sin mencionar todos los factores que pueden contribuir en atraer capitales en el corto plazo, por lo cual la rentabilidad es uno de los elementos más evidentes para seducir capitales en el largo plazo. Por supuesto que debemos referirnos a rentabilidad relacionada a aun nivel de riesgo, o rentabilidad ajustada por riesgo.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

Existen distintas formas para calcular la rentabilidad y ver si estamos ante inversiones o negocios rentables. De igual forma aremos mención de las más representativas.

- **Rentabilidad financiera (ROE)**

Ceupe (2020), Define que es una medida, referida a un determinado periodo del tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado, También como una medida de rentabilidad más cercana a los inversores o propietarios.

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Recursos propios}$$

- **Rentabilidad económica (ROI)**

Caraballo (2013) Manifiesta que se trata de determinar las capacidades efectivas de una empresa y negocio para obtener retornos del capital invertido y los recursos libres. Independientemente del aspecto financiero o del foco del problema en el aspecto económico, siempre que la propiedad de la empresa ponga la inversión y los recursos en manos de los gerentes, se puede calcular la efectividad de los gerentes de la empresa. Desde su gestión lograron generar ganancias. La herramienta básica utilizada es la rentabilidad económica, denominada retorno de inversión - ROI- o retorno de activos ROA. Esta relacionada con las variables de acumulación (como los activos totales) y las variables de flujo

(como los resultados de la ejecución). Por tanto, en su forma más simple, se muestra así

$$\text{ROI} = \frac{\text{Beneficio (resulta del ejercicio)}}{\text{Activo total neto}}$$

- **Rentabilidad comercial**

Son aquellas que se encargan de evaluar la rentabilidad de una empresa, así mismo la calidad comercial que tiene, utilizada para comparar un determinado valor obtenido en ventas. Se emplea para diagnosticar la efectividad comercial y aumento de recursos.

2.2.2.3 Indicadores de rentabilidad

Según Quintana (2021) Los principales indicadores de rentabilidad son:

- **Margen bruto de utilidad**

Permite determinar el beneficio directo que obtiene una empresa por la fabricación de un producto o servicio. La importancia del cálculo de este indicador de eficacia es que permite saber si un negocio es rentable o no dentro de un sector determinado.

$$\text{Utilidad bruta} = \text{Ganancias (ventas totales)} - \text{Costes de productos/servicios}$$

- **Margen de utilidad operativa**

Es un indicador que le ayuda a las entidades a entender cuáles son aquellos gastos que más inestabilidad tienen en la generación de ganancias de la empresa.

$$\text{Ingreso} = \frac{\text{margen operacional}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de utilidad neta**

Determinar si una empresa tiene o no costes operativos adecuados y si está obteniendo suficientes ganancias a partir de los ingresos que generan sus ventas.

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ingreso total}} = \text{margen bruta de utilidad}$$

- **Rentabilidad neta sobre inversiones**

Es un indicador empleado para evaluar la rentabilidad neta impuesta a los activos.

- **Rentabilidad operacional sobre inversiones**

Es un indicador empleado para evaluar la rentabilidad operacional impuesta a los activos

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Indicador empleado para evaluar la rentabilidad que posee el conjunto de bienes de los cuales la organización es propietaria.

2.2.2.4 Ratios financieros

Según Toro (2022), son instrumento que permite cuantificar la relación financiera existente entre dos magnitudes y, de este modo, proponer un juicio objetivo sobre la solidez, suficiencia o debilidad de esta relación, Las categorías más habituales se pueden clasificar en: ratios de liquidez, ratios de endeudamiento y solvencia y ratios de rentabilidad.

Ratios de liquidez general: determina la capacidad de la empresa para efectuar sus obligaciones de pago a corto plazo, dado que la rentabilidad

de los activos corrientes no es muy alta, conviene que haya un equilibrio, y que los saldos en caja y cuentas corrientes sea lo más bajo posible, ya que su rentabilidad es muy reducida, entre los cuales nombraremos a las ratios más frecuentes que se utiliza.

1) Ratios capital de trabajo. – calcula las veces que con el activo circulante se puede hacer frente a las deudas a corto plazo, recogidas en el pasivo circulante.

$$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = \text{total}$$

2) Ratio de test ácido o liquidez inmediata. -Esta ratio incorpora algo más de restricción en lo relativo a los importes disponibles, eliminando las existencias del numerador.

$$\text{Test Ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

3) Ratio de disponibilidad o de tesorería. - Es la ratio más relevante, ya que sólo considera como activo líquido el dinero realmente recogido en la caja y cuentas bancarias de la entidad y las inversiones financieras a corto plazo que la empresa realiza para obtener rendimientos adicionales de sus excedentes de tesorería puntuales.

$$\text{Ratio de test disponibilidad} = \frac{\text{inv. fras. temporales} + \text{tesorería}}{\text{Pasivo corriente}}$$

4) Ratios de solvencia y endeudamiento. -determina la capacidad de pago a largo plazo y la dependencia o independencia de los acreedores.

a) Solvencia: da información sobre la capacidad de pago de la empresa a corto plazo, la solvencia nos muestra la capacidad total de la empresa de cumplir con todas sus obligaciones de corto y largo plazo.

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo exigible total}}$$

b) Endeudamiento: señala la autonomía financiera de la empresa y el grado de dependencia de la empresa de sus acreedores. Pone en relación el exigible con los recursos propios de la empresa.

$$\text{Ratio de endeudamiento o apalancamiento general} = \frac{\text{Pasivo exigible total}}{\text{Recursos propios}}$$

5) Ratios de rentabilidad

Evalúa la capacidad de la empresa para generar rendimientos y retornos, es decir, estos indicadores nos permiten medir los beneficios obtenidos por la empresa en relación con el volumen de inversión realizado para su obtención.

- a) **Rentabilidad económica o del activo (ROA).** -Señala el beneficio generado por la estructura económica de la empresa (activos).

$$ROA = \frac{\text{Beneficios Antes de Intereses e Impuestos o de Explotación (BAII)}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- b) **Rentabilidad financiera o de los recursos propios (ROE).**
Este indicador nos informa de la rentabilidad que proporciona la empresa a los accionistas por la inversión que hacen en ella.

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}} \times 100$$

- c) **Rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) y sobre el capital empleado (ROCE).** - Estos dos indicadores nos dan una visión de la rentabilidad proporcionada por la empresa en relación con el capital utilizado en la misma, con algunas diferencias entre ambos.

$$ROIC = \frac{\text{Beneficio de Explotación Neto de Impuestos}}{\text{Capital invertido}} \times 100$$

2.2.2.5 Análisis de los estados financieros

Somoza(2018) Menciona al análisis de estados financieros al estudio de una empresa individual, o de cualquier organización con actividad económica para evaluar la situación patrimonial, económica y financiera de esa entidad objeto de estudio a través de ciertas técnicas que permitan, partiendo de la información suministrada, obtener una visión de lo que ha sucedido en un período de tiempo. Se pretende que las conclusiones extraídas permitan tomar decisiones al usuario y que estas sean lo más acertadas posibles.

Las áreas de análisis contable se pueden dividir en tres esenciales

a) Análisis patrimonial

Refiere a la composición y estado del patrimonio neto empresarial. Consiste en identificar la situación patrimonial en función de la comparación con las masas patrimoniales y, a la vez, la composición de ese patrimonio. Somoza(2018).

b) Análisis financiero

Cabe destacar aquí que puede ser a corto y a largo plazos. El de corto plazo, denominado también análisis de la liquidez, se centra en la parte del circulante. El de largo plazo, también denominado solvencia, se enfoca más hacia la parte del fijo, tanto en activo como en pasivo. Somoza(2018).

c) Análisis económico/rentabilidad

Deriva de la propia cuenta de pérdidas y ganancias, la cual basa su evaluación en el punto muerto y el apalancamiento operativo,

difíciles, cuanto menos, de aplicar por un analista externo. Somoza(2018).

2.2.2.6 Análisis horizontal

Corona,Bejarano, & González (2019) “E Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N.º 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo l análisis horizontal revela cambios a lo largo del tiempo en partidas de los estados financieros. Cada partida de un epígrafe correspondiente a un ejercicio económico se compara con la misma partida en un ejercicio anterior o posterior”. (pag.180).

2.2.2.7 Análisis vertical

El uso del análisis vertical a los estados financieros conlleva a la conversión de las partidas que aparecen por columnas dentro del estado, en porcentajes de una cifra base. Así, por ejemplo, determinadas partidas que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias se pueden expresar como un porcentaje de las ventas o de la cifra de negocios correspondiente a un ejercicio. (pag.181).

2.2.3 Teoría de las mype

Según Mares (2013), es una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o asistencia de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una

persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

Según SUNAT (2022), Menciona que la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según Sánchez (2014), Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente (ley 28015), que tiene como objetivo desarrollar actividades comerciales, producción, transformación, bienes o prestación de servicio.

2.2.3.1 Importancia de las mype:

Según COMEXPERU (2020), Las mypes representan un rol importante dentro de la economía, tanto en de nuestro país como en el mundo. En el Perú, en 2020, las mype constituyeron el 95% de la estructura empresarial y emplearon a un 26.6% de la PEA, según la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho). En ese mismo año, por las medidas restrictivas para el libre desenvolvimiento de los comercios, como respuesta ante la COVID-19, cabe mencionar su contribución en el crecimiento económico y la generación de empleo, la efectividad de la política fiscal y la estabilidad financiera.

Hussein (2022) Define que la Pyme parte muy importante y asiste positivamente a la estabilidad y mantenimiento de un desarrollo económico y social equilibrado; Así mismo realiza un papel muy importante en reducción del nivel del desempleo y la creación de nuevas oportunidades de empleo, y con su estructura de producción flexible son capaces de seguir los cambios en las condiciones del mercado de manera más efectiva.

2.2.3.2 Características de las mype

Según NubeCont (2022), Las mype deben unirse las siguientes características:

- 1) Microempresa, ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- 2) Pequeña Empresa, ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.2.3.3 Los beneficios de la ley mype

Los principales beneficios recogidos son según SUNAT (2022)

- **Régimen laboral especial.** - en este beneficio los trabajadores pueden pactar mejores condiciones laborales con sus empleadores MYPE. La permanencia en este Régimen Laboral especial puede variar si la MYPE supera por dos años consecutivos sus niveles máximos de ventas.
- **Régimen especial de salud.** - tienen cobertura de salud a través del SIS – Sistema Integral de Salud. El Estado asumirá el 50% y el otro 50% es de cargo del empleador, siempre que la microempresa cuente

con inscripción vigente en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)

- **Régimen pensionario.-** es opcional inscribirse en un Régimen Pensionario (Sistema Nacional de Pensiones (SNP) administrado por la Oficina de Normalización Previsional -ONP- o al Sistema Privado de Pensiones administrado por las AFP.
- **Compras estatales.-** Las instituciones del Estado deben programar no menos del cuarenta por ciento (40%) de sus contrataciones para ser atendidas por las MYPE en aquellos bienes y servicios que éstas puedan suministrar, dando preferencia a las MYPE regionales y locales del lugar donde se realicen las compras o se ejecuten las obras estatales.
- **Gastos de capacitación.-** tienen derecho a un crédito tributario contra el Impuesto a la Renta equivalente al monto del gasto en capacitación siempre que no exceda del 3% de su planilla anual de trabajadores.
- **Recuperación anticipada del IGV.-** quienes realicen actividades productivas de bienes y servicios gravados con el Impuesto General a las Ventas (IGV) o exportaciones pueden obtener la devolución, mediante notas de crédito negociables, del crédito fiscal generado en las importaciones y/o compras locales de bienes de capital nuevos, con la finalidad de fomentar la adquisición, renovación o reposición de bienes de capital.
- **Acompañamiento tributario.-** Tratamiento Especial a las microempresas en cuanto a la no aplicación de determinadas

sanciones tributarias por 3 ejercicios, contados desde su inscripción en el REMYPE, siempre que subsanen la infracción, de corresponder, en el plazo que fije la SUNAT

- **Factura negociable.-** la tercera copia de la factura que no tiene efectos tributarios. Sin embargo, en el aspecto financiero, las MYPE que emitan electrónicamente o no facturas comerciales, podrán usar este ejemplar, factura negociable, como equivalente a un título valor para efectos de su transferencia a terceros y obtener liquidez inmediata.
- **Factura electrónica.-** podrán realizar el pago mensual de sus obligaciones tributarias recaudadas por SUNAT en una fecha de vencimiento especial (Cronograma Mensual de Buenos Contribuyentes).

2.2.3.4 Leyes que regula las Mype

a) Ley N°28015

EL PERUANO (2003) La mype es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tienen como propósito la promoción de la competitividad, formalización y de desarrollo de las micro pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

b) Ley N° 30056

Caballeros (2013), Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas. Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N. ° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo.

- **Objetivo.-** Establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.
- **Características.-** Establece la normativa de las micro, pequeñas y medianas empresas Mype en la Ley N°30056-Titulo II-Capítulo I, en el artículo 5.

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

Pequeña empresa: origina ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

- **Monto máximo de las ventas.-** El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Micro Pequeña y Mediana Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de Producción cada dos años.

2.2.4 Teoría del comercio

Silva (2022) La teoría habitual del comercio hace hincapié en las diferencias de los factores que inducen a los países a prepararse, haciendo alusión a nuestra historia podemos mencionar que ha existido desde los primeros días de la civilización humana, cuando las comunidades intercambiaban bienes a cambio de dinero o comida, aclarando que el comercio refiere a la compra y venta de bienes y servicios que implica un valor monetario.

Astudillo (2019) Desde un enfoque comercial, el comercio electrónico se limita a una transacción entre el comprador y vendedor por medios digitales, lo cual lleva detrás de ello una gama de alta tecnología e infraestructura digital y administrativa que son las herramientas que ayudan a efectuar de una mejor manera la negociación. es necesario hacer análisis de las dimensiones propuestas para que así obtener posibilidades de comercio y que de la misma manera se pueda construir dentro de este ámbito intereses específicos de negocio; sobre todo saber lo que considera el consumidor.

2.2.4.1 Importancia

Domenech (2018) El comercio es fundamental ya que estas conducen a la prosperidad de estados y eleva el nivel de vida, haciendo referencia a aquel que se lleva a cabo entre empresarios, comerciantes y clientes o la importación y exportación de bienes entre países, asimismo conllevan reglas que tienen como objetivo facilitar el comercio y establecer igualdad de condiciones para los países miembros, lo mismo sucede en América Latina a través del MERCOSUR.

2.2.4.2 Tipos de comercio

Según Silva (2022) manifiesta que hay 6 tipos de comercio.

1. Venta al por mayor: Hace mención al sector mayorista, que está a cargo de la venta de productos en grandes cantidades, con un valor de ventas factible que el minorista.

Son conocidos como empresas industriales y fabricantes

2. Minoristas: Son conocidas con marketing o bodegas y sus ventas son de menor proporción, en beneficio público consumidor común, son conocidos como librerías, farmacias, gasolineras, tiendas de muebles, etc.

3. Comercio electrónico: Es la venta de productos mediante el internet, así mismo podemos describirlo como cualquier negocio de transacción comercial que incluya transferencia de información financiera en línea.

4. Comercio especializado: este tipo de comercio está orientado en vender un solo tipo de producto.

5. Comercio independiente.- Encuadran dentro del comercio independiente, donde una persona establece su propia estructura comercial.

6. Comercio exterior: intercambio mutuo de servicios y bienes entre regiones y fronteras internacionales. Hay variedades como la importación y la exportación, conceptos importantes para la economía nacional.

En consecuencia el comercio exterior se utilizarse para adquirir bienes extranjeros que no se producen en el país con la misma calidad o que no están disponibles en el escenario nacional.

2.2.5 Reseña histórica de la empresa Mark Holding E.I.R.L

La empresa Mark Holding E.I.R.L. inició sus actividades el día 14 de Mayo del año 2014, con la idea de realizar un negocio formal y estructurado el señor Quispe Flores Saúl, quien por cuenta propia y capital propio formo una empresa jurídica de característica E.I.R.L. La empresa desarrolla actividades en el departamento de Ayacucho, teniendo como domicilio fiscal en Av. los Inkas N°650(a 2 cuadras del mercado de Nazareno), en el distrito Jesús Nazareno y provincia Huamanga, Desarrolla actividades propias de la venta al por mayor de muebles y melamine, artículos de ferretería y equipo y materiales. En el transcurso de los años, Mark Holding E.I.R.L. ha generado empleo en beneficio del distrito en el que colinda.

- **Misión**

Nuestra misión es entregar a nuestros clientes, como parte de nuestra familia, la excelencia a través de la búsqueda continua de los mejores productos de ferretería para construcción e instrumentación industrial alrededor del mundo, y también, mediante el deseo constante por brindar el mejor servicio en todo lo que hacemos.

- **Visión**

Nuestra visión es convertirnos en los líderes, y referentes, en el mercado de la construcción y la instrumentación industrial. Así, para lograrlo nuestra empresa basa todas sus decisiones en los siguientes años.

3.3 Marco conceptual

3.3.1 Financiamiento

Según Ucha (2022), El Financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o persona para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más usuales la apertura de un nuevo negocio.

3.3.2 Rentabilidad

Según Sosa (2021), conceptualiza que la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto, institución e incluso a nivel particular el individuo, para generar cierto grado de rendimiento o ganancia en contraste con sus egresos. Este indicador financiero se fundamenta en la medida de ingresos y egresos

que se presentan en un determinado tiempo, por lo tanto, decimos que una empresa es rentable cuando genera una cantidad mayor de ingresos en contraste con los egresos que debe realizar para el funcionamiento de sus operaciones.

3.3.3 Mype

Según Mares (2013), indica que es una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

3.3.4 Comercio

Maxima(2020) Síndica al comercio como una actividad socioeconómica consiste en el intercambio de bienes y servicio, entre un producto y oferta y un consumidor o demandante. Se basa en las consideraciones comunes de un mercado de compra y venta.

III. Hipótesis

Según Espinoza (2018), manifiesta que la hipótesis es un enunciado presumible de la relación entre dos o más variables. Son pautas para una investigación, pues muestran lo que estamos buscando o tratando de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado, formuladas a manera de proposiciones. Deben referirse a una situación social real, sus términos deben ser claros, precisos, así como observables y medibles. La relación entre variables, propuesta por una hipótesis, debe ser clara y verosímil.

No se consigna hipótesis dada que la investigación que se realizó fue de metodología cualitativa.

IV. Metodología

4.1 Diseños de la investigación de las tesis

Reyes (2018), el diseño de investigación es el modelo que adopta el investigador para precisar un control de las variables del estudio. El diseño que se empleó es no experimental, descriptivo bibliográfico documental, es no experimental porque se manejó la variable y las unidades de análisis, es decir, la investigación no se limitó a describir las características de la variable en las unidades de análisis correspondiente.

1. Se realizó la búsqueda de antecedentes y elaboración de marco conceptual, para caracterizar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas para el objetivo específico.
2. precisar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad aplicada a la empresa Mark holding E.I.R.L.
3. analizar el impacto posible de oportunidades de financiamiento y rentabilidad en función del marco del trabajo, estableciendo conclusiones.

No experimental

Batista (2021) Se determina aquella que carece de la manipulación de una variable independiente, de la asignación aleatoria de los participantes a las condiciones u órdenes de condiciones, o de ambas.

Descriptivo

Porque se recolecto los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

Bastis (2021) refiere a una población que comprende las unidades o los informantes de los datos, ya sean animados o inanimados, relativos a un problema en estudio.

La población de esta investigación está constituida por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

Tesis y Master (2021) es una parte o porción representativa de un grupo poblacional. Cabe remarcar que, la muestra siempre debe estar enfocada en la selección de participantes que tengan relevancia para lo que queremos investigar.

Para realizar esta investigación se tomó como muestra al micro y pequeña empresa Mark Holding E.I.R.L.

4.3 Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicaciones
Variable: 1 Financiamiento	El financiamiento, son un conjunto de acciones que ayudan al empleo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin de generar valor para sus accionistas.	Es el conjunto de procedimientos y administrativos que lleva a cabo el sistema financiero y presenta el solicitante del préstamo para Acceder al financiamiento.	Fuentes de financiamiento	Aporte de socios, Utilidades Reinvertidas, ventas de activos, crédito comercial, bono.
				Financiamiento interno
				Financiamiento externo
			Plazo de financiamiento	Financiamiento corto plazo
				Financiamiento largo plazo
			Instrumentos financieros	Bonos
				Pagare
				Papeles comerciales
			Sistemas financieros	Sistema financiero bancario
				Sistema financiero no bancario
Programas de apoyo empresarial	Reactiva Perú, FAE-MYPE, PAE MYPE			
Uso del financiamiento	Capital de trabajo			
Variable: 2 Rentabilidad	La rentabilidad es el ámbito de inversiones económicas o financieras, como la relación entre	La rentabilidad es un indicador que abarca el conjunto de beneficios o ganancias procedentes de una inversión determinada,	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica
				Rentabilidad financiera
			Indicadores de rentabilidad	Margen bruto de utilidad
				Margen de utilidad operativa
				Margen de utilidad neta

	excedentes producir una empresa en el desarrollo de sus actividades empresariales, y la inversión necesaria para ejecutarlo	de modo que comprende el resultado entre lo invertido y la utilidad.	Ratios financieros	Ratios de capital de trabajo
				Ratios de solvencia y endeudamiento
				Ratios de rentabilidad
				Ratios de liquidez

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

Arias (2020) permitió observar el comportamiento de las personas de una empresa, el nivel de satisfacción de los trabajadores con algún producto o en alguna situación, el clima laboral entre compañeros, entre otros.

- ❖ Para la recolección de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica- documental.
- ❖ Para lograr los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de encuesta.
- ❖ Para lograr los resultados del objetivo específico 3, se utilizó técnicas de análisis comparativo.

4.4.2 Instrumentos

Mejia (2005) Determina que es una estrategia para probar sus hipótesis. Pero es el caso que el investigador también necesita ciertas herramientas o instrumentos que le permitan recopilar datos de la realidad para probar sus hipótesis.

- ❖ En el recojo de la información Para lograr los resultados del objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de las fichas bibliográficas.
- ❖ Para lograr los resultados del objetivo específico 2, se utilizó un cuestionario de preguntas.
- ❖ Para el desenlace del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizará la técnica de revisión bibliográfica. Y el instrumento de fichas bibliográficas; estos resultados estarán descritos en las tablas 01 en el presente proyecto de investigación. Para realizar el análisis de resultados el investigador observara la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los antecedentes nacionales, locales y regionales (si los hubiera); luego estos resultados serán comparados con los resultados similares con los antecedentes internacionales; finalmente estos resultados serán comparados con las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizará la técnica de entrevista. A profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Estos resultados aparecerán en la tabla 02 en el proyecto.

Para conseguir el objetivo específico 3, se utilizará la interpretación y como instrumentos las tablas 01 y 02 del proyecto de investigación, estos resultados serán explicados en la tabla 03.

4.6 Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>Propuestas De Mejora Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021.</p>	<p>¿Las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021?</p>	<p>General: Identificar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021.</p> <p>Específico:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de los Micros y Pequeñas Empresas del Perú. ➤ Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la Empresa Mark Holding E.I.R.L - Ayacucho, 2021. ➤ Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la Empresa MARK HOLDING E.I.R.L - Ayacucho, 2021. 	<p>En el presente trabajo de investigación no se va realizar su hipótesis debido a que será descriptivo, no experimental.</p>	<p>Financiamiento Rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación: Cualitativo</p> <p>Diseño de la investigación: Diseño no experimental transversal y cualitativo</p> <p>Universo: Las Mype del Perú -</p> <p>Muestra: La empresa Mark Holding E.I.R.L.</p> <p>Técnica e instrumento:</p> <p>Técnica: Revisión bibliográfica Entrevista, cuestionario Análisis comparativo</p> <p>Instrumento: Fichas Bibliográficas Guías cuestionario Cuadro comparativo</p>

4.7 Principios éticos

Según ULADECH (2019) da a conocer el: Código de ética para la Investigación Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CUULADECH católica, de fecha 16 de agosto del 2019. El presente Código de Ética tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios valores éticos que guían la investigación en la universidad. Algunos de los principios son. Modificar con los principios éticos 2021.

- **Protección a personas.** -La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de ayuda, el cual se determinará de pacto al peligro en que incurran y la posibilidad de que obtengan un bien.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben arrebatar medidas para obviar daños y las investigaciones deben venerar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por arriba de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para reducir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar conforme e informados sobre los propósitos y finalidades de la indagación que desarrollan, o en la que participan; asimismo como tienen la autonomía de participar en ella, por voluntad propia.

- **Beneficencia no maleficencia:** Se debe afirmar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones, en tal sentido, la conducta del investigador debe reconocer las siguientes reglas generales: no producir daño, reducir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** El investigador debe practicar un juicio sensato, ponderable y tomar las precauciones necesarias para afirmar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y comprensión, no den parte o toleren prácticas injustas, se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a consentir a sus resultados; el investigador está además necesario a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional; la integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación, de manera que se deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

V. Resultados y análisis de resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú.

CUADRO N° 1

Resultados de los Antecedentes

Financiamiento	Autores	Resultados	Oportunidades /debilidades
Fuente de financiamiento	Muñoz & Tandazo (2019) Alegre (2022) Chang (2021) Sulca (2021) Rojas (2019) Torrez (2019) Avenio(2022)	Según los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas acudieron a utilizar financiamiento externo para mejorar sus alternativas de crecimiento, con la cual tendría más oportunidades en el ámbito empresarial, la cual conlleva a que las empresas sigan con sus actividades comerciales	Se propone que el financiamiento es una oportunidad para las empresas; sea grande, mediana o pequeña. El financiamiento mejora las alternativas de desarrollo en el ámbito comercial y continuar con sus actividades pertinentes.
Plazos de financiamiento	Muñoz & Tandazo (2019) Alegre (2022) Chang (2021) Sulca (2021) Rojas (2019) Ayala (2021) Avenio(2022)	Los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas acudieron a financiamiento de corto y largo plazo, La función de ambos es proveer de	La oportunidad por un financiamiento a corto plazo es relevante porque las tasas de interés no son muy altas la

		capital para realizar inversiones e incrementar la rentabilidad de la entidad, sin embargo, hay que tener en cuenta que cada uno tiene distintas características.	facilidad de solicitar el préstamo es muy rápido.
Instrumentos Financieros	López & Villón (2018)	Afirman que los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificados como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos en las empresas.	Son catalogados en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificados como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos
Sistemas financieros	Alegre (2022) Chang (2021) Sulca (2021) Rojas (2019) Torrez (2019) Bermudez(2021) Ayala (2021)	Los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas, acudieron a entidades bancarias y no bancarias lo cual los permitió tener un buen	El conjunto de instituciones, intermediarios conocidos como entidades bancarias y no bancarias y

	Avenio(2022),	historial crediticio y ha sido beneficioso para las entidades.	mercado donde se canalizan el ahorro y están registrados en al SBS de las misma manera que conllevan a un historial crediticio el cual es beneficio para las entidades.
Programas de apoyo empresarial	Marquez & Piñas (2022)	Los autores Consignan que es un soporte otorgado a las micro y pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos financieros, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo, con sus trabajadores, proveedores de bienes y servicios.	Consignan como un soporte otorgado a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos financieros, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios.

Uso del financiamiento	Alegre (2022) Rojas (2019) Bermudez(2021) Ayala (2021) Avenio(2022),	Mencionan que el financiamiento obtenido invirtió adecuadamente en el capital de trabajo y activos fijos con la finalidad de contraer beneficios y crecimiento para la empresa.	Una empresa necesita tener proyectos con el fin de emplear y dar buen uso al financiamiento adquirido. Todas las empresas requieren de activos para llevar a cabo sus objetivos, ya sea para la producción de bienes de capital, equipamiento para la industria, maquinaria y equipo autom3viles, bienes de consumo, la distribuci3n y comercializaci3n
Rentabilidad	Autores	Resultados	Oportunidades /debilidades
Tipos de rentabilidad	Mu1oz & Tandazo (2019) Bermudez(2021) Rojas (2019) Sulca (2021) Torrez (2019) Avenio(2022)	Los autores mencionan que tanto la rentabilidad econ3mica y la rentabilidad financiera cumplen un rol muy influyente en los activos y patrimonio de las empresas as3 poder evaluar la viabilidad de la empresa.	Es oportuno tener en cuenta la rentabilidad econ3mica y la rentabilidad financiera cumplen un rol muy influyente en los activos y patrimonio as3 diagnosticando si la empresa es viable.

Indicadores de rentabilidad	Marquez & Piñas (2022)	Mencionan que los indicadores de la rentabilidad se encargan de medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades.	Se encarga de medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades.
Ratios financieros	Alegre(2022)	Mencionan que es un mecanismo para conocer la situación de la empresa analiza la gestión de la empresa, de igual forma toma las decisiones más acertadas del negocio.	Contar con la liquidez suficiente permite a las empresas costear el proceso productivo y mantener su operación, por lo tanto, es de vital importancia mantener una excelente liquidez en tu empresa.

Fuente: Elaborado por el investigador en relación a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la Empresa Mark Holding E.I.R.L -Ayacucho, 2021.

CUADRO N°2

Resultados del Cuestionario

FINANCIAMIENTO				
DIMENSIONES	PREGUNTAS	SI	NO	RESPUESTAS

Fuentes de financiamiento	¿Usted cree que las fuentes de financiamiento son importantes para las MYPE?	X		El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, menciona que adquirió el financiamiento externo, lo cual sido favorable y eficiente para su empresa, ya que contribuyo con la estabilidad e inversiones y pago a sus proveedores con puntualidad.
	¿Le es favorable adquirir financiamiento externo?	X		
	¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?		X	
	¿Usted para el financiamiento de su empresa acude a préstamos de familiares y amigos?		X	
	¿La empresa utiliza sus declaraciones anuales para solicitar un préstamo externo?	X		
	¿Llegó utilizar financiamiento propio para iniciar sus actividades comerciales?	X		
Plazos de financiamiento	¿Le es beneficioso adquirir un financiamiento a largo plazo?	X		El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, indica que recibió préstamos financieros de corto y largo plazo, ambos han sido favorables para su empresa, pero el
	¿Le genera ganancia adquirir un financiamiento a corto plazo?	X		

				financiamiento a corto plazo le ha sido más útil, por tener interés más bajo y generando más rentabilidad a su empresa.
Instrumentos financieros	¿Usted ha tomado interés de adquirir financiamiento mediante bonos y/o Papeles comerciales?		X	El gerente de la empresa menciona que aún no ha considerado comprar o financiarse por esos medios.
Sistemas financieros	¿Usted financia sus actividades económicas con entidades Financieras formales registradas en la SBS?	X		El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, considera que los sistemas financieros cumplen un rol importante y beneficioso para las empresas privadas ya que facilitan historial crediticio. Por lo cual ha recibido
	¿Financia sus actividades con entidades financieras, cajas de ahorros y/o cajas municipales?	X		

				créditos de distintas entidades financieras como Banco BCP, Cajas municipal Ica y cooperativas.
Programas de apoyo financiero empresarial	¿Cuenta algún apoyo de programas empresariales que el estado decreto, como Reactiva Perú?	X		El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, señala que los programas de apoyo financieros como Reactiva Perú, fueron de mucha ayuda y la facilidad que adquirirlo a una tasa de interés baja y el plazo de pago un año después de adquirir el crédito, fueron esenciales para la empresa
	¿Está de acuerdo con la tasa de interés adquirido y el plazo de pago por reactiva Perú?	X		

				para recuperarse e incrementar sus ventas de la misma forma le dio facilidad de pago a sus proveedores y trabajadores.
Uso de financiamiento	¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X		El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, menciona que el financiamiento obtenido fue empleado en capital de trabajo, con la intención de generar utilidades e estabilidad empresarial.

RENTABILIDAD				
Tipos de rentabilidad	¿La Rentabilidad financiera le ayuda incrementa sus utilidades?	X		La empresa en estudio MARK HOLDING
	¿La rentabilidad obtenida el último periodo por la empresa es mejor que años anteriores?	X		E.I.R.L, es rentable por que tiene la
	¿Su empresa utiliza un adecuado manejo de su liquidez para pagar sus deudas?		X	capacidad de generar ganancias, la
	¿Considera que la rentabilidad económica es beneficio para la determinación de las ganancias generadas por la entidad?	X		utilidad obtenida y las inversiones trazadas están determinadas al buen manejo de los créditos adquiridos en comparación de los años anteriores.
Indicadores de rentabilidad	¿Le es útil aplicar el indicador margen bruto de utilidad para establecer si su negocio es rentable?	X		El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, menciona que le fue muy útil guiarse por este indicador ya que

				supo establecer la rentabilidad adquirido en un periodo.
Ratios Financieros	¿La empresa diagnostica la capacidad y solvencia que genera en un periodo determinado?	X		El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, afirma que la empresa solo diagnostico determinadas ratios para conocer si la inversión realizada fue solvente.

Fuente: Elaborado por el investigador en base al cuestionario aplicado al gerente

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la Empresa MARK HOLDING E.I.R.L -Ayacucho, 2021.

CUADRO 3

Resultados de los Objetivos Específicos N° 01 y 02

Factores Relevantes	Oportunidades/ Debilidades del Objetivo Especifico N°1	Oportunidades/ Debilidades del Objetivo Especifico N°2	Explicación
Fuentes de financiamiento	Según los autores mencionan que las	El gerente de la empresa Mark	Las micro y pequeñas empresas

	<p>micro y pequeñas empresas acudieron a utilizar financiamiento externo para mejorar sus alternativas de crecimiento con la cual tendría más oportunidades en el ámbito empresarial, la cual conlleva a que las empresas sigan con sus actividades comerciales.</p>	<p> Holding E.I.R.L, menciona que adquirió el financiamiento externo, lo cual sido favorable y eficiente para su empresa, ya que contribuyo con la estabilidad e inversiones y pago a sus proveedores con puntualidad.</p>	<p>y la empresa en estudio, requieren recursos financieros para subsistir e incrementar sus activos y mejorar sus oportunidades considerando que el financiamiento le ayuda a cumplir con sus actividades empresariales.</p>
<p>Plazos de financiamiento</p>	<p>S Los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas acudieron a financiamiento de corto y largo plazo, La función de ambos es proveer de capital para realizar inversiones e incrementar la rentabilidad de la entidad, sin embargo, hay que tener en cuenta que cada uno tiene distintas características.</p>	<p>El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, indica que recibió préstamos financieros de corto y largo plazo, ambos han sido favorables para su empresa, pero el financiamiento a corto plazo le ha sido más útil, por tener interés más bajo y generando más rentabilidad a su empresa.</p>	<p>Los plazos preferidos por las micro y pequeñas empresas del Perú, y la empresa en estudio han obtenido el financiamiento a corto plazo, porque les permitió pagar los intereses más bajos y la oportunidad de incrementar el capital de sus empresas ha sido un éxito.</p>

Instrumentos financieros	Afirman que los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificados como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos en las empresas.	El gerente de la empresa menciona que aún no ha considerado comprar o financiarse por esos medios.	Se pudo apreciar que los instrumentos financieros no son empleados en su real dimensión, lo que evita el desarrollo y crecimiento empresarial; aun sabiendo que estos fueron creados como alternativas de financiamiento, como fuente de liquidez inmediata para cubrir las deudas, ya sea, a corto o largo plazo.
Sistemas financieros	Los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas, acudieron a entidades bancarias y no bancarias lo cual les permitió tener un buen historial crediticio y ha sido beneficioso para las entidades.	El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, considera que los sistemas financieros cumplen un rol importante y beneficioso para las empresas privadas ya que facilitan historial crediticio. por lo cual ha recibido créditos de distintas entidades financieras como	Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa en estudio, acudieron a entidades bancarias y no bancarias Para obtener financiamiento en un mercado competitivo y con visión de crecimiento.

		Banco BCP, Cajas municipal Ica y cooperativas	
Programas de apoyo financiero empresarial	Los autores Consignan que es un soporte otorgado a las micro y pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos financieros, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo, con sus trabajadores, proveedores de bienes y servicios.	El gerente de la empresa Mark Holding E.I.R.L, señala que los programas de apoyo financieros como Reactiva Perú, fueron de mucha ayuda y la facilidad que adquirirlo a una tasa de interés baja y el plazo de pago un año después de adquirir el crédito, fueron esenciales para la empresa para recuperarse e incrementar sus ventas de la misma forma le dio facilidad de pago a sus proveedores y trabajadores.	Para las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa en estudio fueron implementados con el propósito de salir de la crisis sanitaria del covid-19, así poder solventar sus deudas con sus proveedores y trabajadores, de la misma manera garantizar el financiamiento de capital de trabajo que obtengan, a fin de que les permita superar los problemas económicos.

Uso de financiamiento	Mencionan que el financiamiento obtenido invirtió adecuadamente en el capital de trabajo y activos fijos con la finalidad de contraer beneficios y crecimiento para la empresa.	El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, menciona que el financiamiento obtenido fue empleado en capital de trabajo, con la intención de generar utilidades e estabilidad empresarial.	Las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio emplearon el financiamiento de la mejor manera, con el fin de proporcionar capital e invertir en sus proyectos establecidos, es por ello que la buena administración y las aplicaciones de estrategias serán fundamentales.
Rentabilidad			
Tipos de rentabilidad	Los autores mencionan que tanto la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera cumplen un rol muy influyente en los activos y patrimonio de las empresas así poder evaluar la viabilidad de la empresa.	La empresa en estudio MARK HOLDING E.I.R.L, es rentable por que tiene la capacidad de generar ganancias, la utilidad obtenida y las inversiones trazadas están determinadas al buen manejo de los créditos adquiridos en comparación de los años anteriores..	Para las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio la rentabilidad económica y financiera son influyentes ya que en su mayoría conllevan al buen funcionamiento sus inversiones y determinar si la empresa es viable para el comercio.

Indicadores de rentabilidad	Mencionan que los indicadores de la rentabilidad se encargan de medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades.	El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, menciona que le fue muy útil guiarse por este indicador ya que supo establecer la rentabilidad adquirido en un periodo	Las micro y pequeñas empresas a nivel nacional y la empresa en estudio establecen que los indicadores de rentabilidad determina la efectividad de controlar los gastos y beneficios que obtienen en un periodo determinado.
Ratios financieros	Mencionan que es un mecanismo para conocer la situación de la empresa analiza la gestión de la empresa, de igual forma toma las decisiones más acertadas del negocio.	El gerente de la empresa MARK HOLDING E.I.R.L, afirma que la empresa solo diagnostico determinadas ratios para conocer si la inversión realizada fue solvente.	Para las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio son determinantes la rentabilidad que generaron en corto plazo, ya que estas fueron satisfactorias y consideraron que son solventes, así mismo puedan afrontar cualquier imprevisto que se presentara.

5.2 Análisis de resultado

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Muñoz & Tandazo (2019), Alegre (2022), Chang (2021), Bermudez(2021), Rojas (2019), Avenio(2022),Torrez (2019), Ayala (2021), Nos afirman que obtuvieron financiamiento externos la cual les ha permitido mejorar sus alternativas de crecimiento a las Mype, así mismo acudieron a instituciones bancarias formales, por lo cual su rentabilidad ha incrementado a nivel de activos, así mismo con respecto a patrimonio, por otro lado, **Sulca (2021)**, manifiesta que adquirió un financiamiento de instituciones no bancarios como cooperativas y cajas municipales, a una tasa de interés acorde a lo requerido por la empresa, también los autores mencionan que lo usaron para el capital de trabajo, devolviéndose el crédito financiero a largo plazo, finalmente, ambos resultados de los antecedentes, coinciden con el autor **Chagerben,(2017)** quien en el marco conceptual menciona que el financiamiento es primordial para las acciones comunes empresariales y determinantes para el éxito de sí misma. Para el desarrollo de las diferentes actividades económicas, uno de los elementos más importantes en todo el proceso constituye al financiamiento, por otro lado **Marquez & Piñas (2022)** refiere que el financiamiento del Programa Reactiva Perú influyen en la liquidez de la empresa, con la cómoda tasa de interés mínima de acuerdo al monto accedido y las facilidades de pago, con respecto a la rentabilidad **Zamora (2011)**, manifiesta que la rentabilidad es uno de los indicadores más importantes para medir el crecimiento de una entidad que conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través de la encuesta que se realizó al Gerente de la empresa “MARK HOLDING E.I.R.L” sostiene que tuvo financiamiento propio para iniciar sus actividades comerciales y también solicitó financiamiento externo a Sistemas financieros bancario y no bancarios, asimismo recurrió a programas de apoyo financiero empresarial a un corto plazo y largo plazo, pero le es más beneficio adquirir un financiamiento a corto plazo, ya que tiene una baja tasa interés lo cual es conveniente, esto llevo a que en los últimos años la empresa genere rentabilidad y solvencia por el incremento del crédito adquirido, igualmente llegó a utilizar adecuadamente los recursos económicos con el fin de obtener utilidades e invertir en capital de trabajo y pago a sus proveedores.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

De acuerdo al cuadro comparativo se establecieron los siguientes resultados: Respecto las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la Empresa MARK HOLDING E.I.R.L. Coinciden que el financiamiento es fundamental y representativa para las MYPE, además de acudir a sistemas financieros bancarios y no bancarios tales el Banco de crédito del Perú y la caja municipal Ica, los créditos adquiridos a fueron de corto y largo plazo y destinados para capital de trabajo, ya que estas son oportunidades muy importantes para las empresas porque constituyen factores de desarrollo empresarial.

También coinciden en que lo invertido puede ser utilizado adecuadamente, asimismo indican que la rentabilidad de las empresas se genera cuando sus ingresos son mayores que sus gastos y esto influye en la solvencia que obtiene la empresa para poder continuar con sus actividades comerciales.

VI. Conclusiones

6.2 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores de los antecedentes, concluyen que son determinantes las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad, quienes cumplen un rol muy relevante para las MYPE, ya que tendrán alcance de información financiera y abstenerse de dificultades al adquirir un crédito, cabe destacar de todos los informes estudiados solicitan financiamiento a entidades bancarias formales y no bancarias en su mayoría le es beneficio adquirirlo un crédito a corto plazo ya que obtienen rentabilidad con inmediatez de la misma manera generan un historial crediticio, así asegurar la continuidad de cada una de sus actividades y generar crecimiento.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

La empresa MARK HOLDING E.I.R.L. Influyo de manera positiva las fuentes de financiamiento externo con la intención de mejorar su establecimiento e incrementar mercaderías, el acceso a créditos adquiridos son de instituciones financieras bancarios y no bancarios los cuales fueron fundamentales e importantes, así mismo la entidad que le brinda el crédito financiero es el banco de crédito del Perú y caja municipal Ica, por el buen historial crediticio que tienen; de la misma manera adquiere financiamiento por Reactiva Perú que el estado decreto en ayuda a las MYPE. En consecuencia los plazos que empleó fueron de corto y largo plazo, sin embargo, le es más beneficio adquirir un financiamiento a corto plazo ya que tiene una baja tasa interés, lo cual es conveniente e utilices de invertir.

Con respecto a la rentabilidad la empresa “MARK HOLDING E.I.R.L” tiene conocimiento que es un mecanismo importa para confirmar si la empresa es solvente y eficaz.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Finalmente se concluye del análisis comparativo de los antecedentes y la encuesta realizada a la empresa “MARK HOLDING E.I.R.L.”, se determinó que el financiamiento externo es una parte fundamental para las Mype, haciendo alusión a los sistemas financieros bancarios y no bancarios, quienes son determinantes para poder continuar con sus actividades comerciales, ya sean financiados a corto y largo plazo, lo primordial es elegir correctamente el crédito adquirido a una baja tasa de interés favorable para generar ganancias, por otro lado, el financiamiento adquirido por reactiva Perú fue conveniente ya que influyo en la estabilidad de los recursos económicos y empresariales, así mismo invirtieron en capital de trabajo, para crecer y desarrollarse en el mercado competitivo, favoreciendo así a la rentabilidad conseguida y contemplar a la empresa como una eficiente y solvente ante la sociedad.

6.4 Conclusión general

Se concluye que las Mype desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico, ya que estas generan empleo y dinamismo de la cadena productiva y comercial. Asimismo, el acceso al financiamiento externo es fundamental para su crecimiento, ya sean de entidades financieras bancarias y no bancarias, lo preferencial es obtenerlo a una baja tasa interés y siendo utilizados adecuadamente, en capital de trabajo, compra de activos fijos y mejoramiento y/o ampliación de local, el buen uso del financiamiento contribuye con la rentabilidad

de forma positiva ya que podrá apreciar que la empresa es solvente y eficaz para poder seguir con sus actividades comerciales.

VII. Propuestas de mejora

- Se propone a la empresa Mark Holding E.I.R.L. capacitarse y asesorarse antes, durante y después de acceder al financiamiento para utilizar de manera óptima a fin de garantizar la operatividad comercial, restringiendo gastos excesivos y mejorando ingresos deficientes.
- Se propone capacitar a sus trabajadores en un curso de marketing digital en ventas, con la finalidad de incrementar sus utilidades, al ofrecer sus productos a las nuevas plataformas que hoy en día existen.
- Se propone destinar un porcentaje del financiamiento adquirido en activos fijos como inmuebles y maquinarias a su empresa con el propósito de generar ingresos e incrementar su rentabilidad.
- Se propone elegir el financiamiento a corto plazo, ya que estas son adquiridas a una baja tasa de interés, y son favorables de generar capital económico en un corto periodo.
- Se propone manejar con mucha eficiencia los indicadores de rentabilidad y ratios financieros, ya que estas son vitales de cómo se está manejando o invirtiendo nuestro patrimonio, a fin de analizar los márgenes de ganancia que obtendrá.
- Se propone identificar los factores que están afectando la rentabilidad de sus actividades comerciales.

Referencias bibliográficas:

Bibliografía

Alegre Huacasi , P. (2022). *Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: caso Empresa Distribuciones El Visur E.I.R.L -Juliaca, 2020*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Publico, Universidad Catolica los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias e Ingenieria, Chimbote.

Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Alvarez Risco, A. (2020). Clasificación de las Investigaciones. 1-5. Obtenido de <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%20%20%2818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Arias Gonzáles, J. (Diciembre de 2020). Tecnicas e Instrumentos de Investigacion Cientifica. 6-8. Obtenido de <https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2238>

Astudillo Mamarandi, A. (2019). La Percepcion de la experiencia de compras en el comercio electronico, desde un enfoque Teórico practico. *Cienciamatria*, 200-2023. Obtenido de <https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/142>

Avenio Huayas, Z. (2022). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: INVERSIONES RAMOS OBREGON E.I.R.L. Satipo,2020*. Tesis para optar el título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e

Ingeniería, Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26740/INVESTIGACION_RENTABILIDAD_AVENIO_%20HUAYAS_ZANDYBEL_%20ROSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ayala Bautista, L. (2021). *Financiamiento Y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Del Rubro Ferretero: CASO FERRETERÍA LÓPEZ E.I.R.L. DEL DISTRITO DE Ayacucho, 2020*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador publico, Universidad Catolica los Ángeles de Chimbote, Facaultad de ciencias Contables Financieras y Administrativas, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24955/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_BAUTISTA_AYALA_LIZ_BETTY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ayala Villegas, S. (2019). El sistema Financiero Peruano. *Gestiopolis*.

Bastis Consultores. (22 de agosto de 2021). *Online Tesis*. Obtenido de <https://online-tesis.com/el-universo-en-estadistica/>

Batista Consultores. (06 de mayo de 2021). *Online Tesis*. Obtenido de <https://online-tesis.com/la-investigacion-no-experimental/>

BCRP. (2022). Reporte De La Estabilidad Financiera. *Reporte De La Estabilidad Financiera*, 97.

Bermudez Colonia , K. (2021). *Propuestas de Mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Nacionales: caso empresa distribuidora de materiales para la construccion y ferreteria S.A.C. Chimbote 2020*. Tesis para optar el título de contador publico, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27196/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_BAUTISTA_AYALA_LIZ_BETTY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

MIENTO_MYPE_BERMUDEZ_COLONIA_KATHERINE_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bernal Carreño, W. G. (2021). *Propuesta para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento en MiPymes del sector ferretero en Bogotá, a través de educación en Gestión Financiera*. Universidad Nacional de Colombia, Facultad de Ciencias Económicas, Maestría en Administración de Empresas. Colombia: Universidad Nacional de Colombia. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/80139/80001459.2021.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

C. d., & Jornada. (18 de Junio de 2020). *Camara de Comercio De Ayacucho Exige Atencion A Micro Y Pequeñas Empresas Ayacuchanas*, pág. 1. Obtenido de <https://jornada.com.pe/component/content/article/9-todas/local/19762-camara-de-comercio-de-ayacucho-exige-atencion-a-micro-y-pequenas-empresas-ayacuchanas>

Caballeros Bustamante. (2013). *Asesoría Laboral*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/185760412/Caballero-Bustamante-Modifican-La-Ley-Mype>

Carballo Esteban , T. (2013). *Análisis Contable*. Obtenido de https://ocw.ehu.eus/pluginfile.php/43629/mod_resource/content/1/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Ccaccya Bautista, D. (2015). Fuentes de financiamiento Empresarial. *Finanzas y Mercados de Capitales* . Obtenido de <https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>

Ceupe. (2020). *Ceupe Magazine*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html?dt=1658539093748>

- Chagerben, L., Velastegui yagual, A., & Hidalgo Arriaga, J. (marzo de 2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de Ciencias*, 16. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/viewFile/354/pdf>
- Chang Orellana , M. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales.Caso de la empresa Transportes y comercial KRISMAS E.I.R.L.- Casma ,2020*. Tesis para optar el Titulo Profesional de Contador Publico, Universidad católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería , Casma. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26540/PROPUESTA_DE_MEJORA_FINANCIAMIENTO_CHANG_ORELLANA_MARIA_ALEJANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chu Rubio, M. (2019). *Finanzas*. Ediciones de la U. Obtenido de https://books.google.com.pe/books/about/Finanzas_aplicadas.html?id=PzSjDwAAQBAJ&source=kp_book_description&redir_esc=y
- COMEXPERU. (2020). Las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. 42-49. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- Contable, P. (junio de 2021). Tipos de Leasing en el Perú. *Corporacion Perú contable*. Obtenido de <https://www.perucontable.com/contabilidad/tipos-de-leasing-en-el-peru/>
- Corona Romero, E., Bejarano Vázquez, V., & González García, J. (2019). *Analisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: ISBN. Obtenido de <https://es.book.lat/book/15348084/51c609>
- Domenech, C. (14 de Mayo de 2018). *Business Centers Iza*. Obtenido de <https://blog.izabc.com.mx/la-importancia-del-comercio-nacional>

- Durán, A. (07 de Septiembre de 2022). *Economía 3*. Obtenido de <https://economia3.com/financiacion-empresarial-que-es-tipos/>
- EL PERUANO. (03 de Julio de 2003). Ley N° 28015. *El Peruano*, págs. 1-7. Obtenido de <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- EL PERUANO. (6 de Abril de 2020). págs. 3-5. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-aprueba-la-suspension-temporal-y-exc-decreto-legislativo-n-1457-1865491-1/>
- Espinoza Freire, E. (2018). La Hipotesis en la Investigacion . *Scielo*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-76962018000100122#:~:text=La%20hip%C3%B3tesis%20es%20un%20enunciado,formuladas%20a%20manera%20de%20proposiciones.
- Ferraro, C. (2011). Eliminando barreras:El financiamiento a las pymesen América Latina. *Copyright*, 48-49.
- Finanzas, E. y. (5 de Agosto de 2021). *Concepto*. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Garayar Sarmiento, B. (2021). *Características del Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa Sector Comercio Rubro Ferretería "Multinegocios Tito" E.I.R.L- Ayacucho, 2020*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de ciencias Contables financieras y Administrativas, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23977/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_GARAYAR_SARMIENTO_BRESIA_LOREM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García Abellas, A. (2019). *LA FINANCIACIÓN DE LAS PYMES EN ESPAÑA*. MADRID: Comillas Universidad Y Empresariales.

- Gea, M. (22 de Enero de 2019). *Unicaja Banco*. Obtenido de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>
- Hernández , D. (2020). *Estados Financieros*. Lima: KPMG.
- Hernandez , J. (19 de noviembre de 2021). *Concepto de Definicion*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
- Herrera Palomo, J. (2012). *Administracion, Gestion Comercializacion en la Pequeña Empresa*. ((E.d), Ed.) España: Paranifo S.A. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=JEJYwOwniAwC&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>
- Herrera, D. (01 de 05 de 2022). Instrumentos de Financiamiento para las micro, Pequeñas y Medianas empresas de America Latina y el Caribe durante el covid-19. *Banco Interamericano de desarrollo*, 11. Obtenido de <https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>
- Hussein , E. (2022). *La Finanzas Islamicas Para las Pymes*. ISBN. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=tt1iEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=+financiamiento+para+las+pymes&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=1%20financiamiento%20para%20las%20pymes&f=false
- López Lindao, J., & Farías Villón, E. (2018). *Análisis de Alternativas de Financiamiento para las pymes del Sector Comercio e Industrial de Guayaquil*. Tesis para optar el título ingeniería en tributacion y finanzas, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

- Mares Ruiz, C. (2013). El regimen Juridico de las Micro y Pequeñas Empresas en el Peru. (Palestra, Ed.) 1-5. Obtenido de https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4768/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Marquez Ayala, G., & Piñas Aquino , A. (2022). *Impacto del Financiamiento del Programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa TYPLAST S.A.C., lurigancho, 2020*. Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público, Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Lima. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/92504/Marquez_AGJ-Pi%c3%b1as_AAA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Maxima Uriarte, J. (2 de Abril de 2020). *Comercio*. Obtenido de <https://www.caracteristicas.co/comercio/#:~:text=El%20comercio%20es%20una%20actividad,mercado%20de%20compra%20y%20venta>
- Mejia Mejia , E. (2005). Tecnicas e Instrumento de Investigacion . 35-36. Obtenido de <http://online.aliat.edu.mx/adistancia/InvCuantitativa/LecturasU6/tecnicas.pdf>
- Morales Castro , J., & Díaz Pacheco , C. (2010). El Capital de Trabajo de las Empresas de la Industria . *transformación de la Bolsa Mexicana*, 6. Obtenido de <http://www.economia.unam.mx/publicaciones/econinforma/pdfs/366/03joseantonio morales.pdf>
- Muñoz Fernandez , S. L., & Tandazo Silva , J. V. (2019). *Plan de gestión y control financiero para el aumento de rentabilidad de la Empresa “Guaranda Figueroa Repuestos Automotrices Cía. Ltda.”*. Trabajo de Investigación previo a la Obtencion del titulo de ingeniero en Finanzas, Universidad Central del Ecuador, Facultad Ciencias Economicas, Quito. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/18591/1/T-UCE-0005-CEC-195.pdf>

- NIIF 9. (2021). *Intrumentos Financieros*. 1-9. Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2849044/ES_GVT_2021_NIIF09.pdf
- NubeCont. (1 de Marzo de 2022). *Amaquella.pe*. Obtenido de <https://nubecont.com/blog/2022/legislacion-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa-mype>
- Parada Daza , J. (1988). *Rentabilidad Empresarial*. Universidad de Concepción.
- Prestamype. (2022). *Sistema Financiero*. Obtenido de <https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-y-como-funciona>
- Quintana, C. (2021). MARGEN DE UTILIDAD: QUÉ ES, CÓMO SE CALCULA Y PARA QUÉ SIRVE. 1-5. Obtenido de <https://www.oberlo.es/blog/margen-de-utilidad>
- Reyes Romero, C., & Mejia Saenz, K. (2018). *Manual de Términos en Investigación Científica, Tecnología y Humanística*. 49. Obtenido de <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Robles , J. (11 de Mayo de 2022). *Más de la mitad de pymes necesitaron financiación en 2021, según la confederación de sociedades de garantía*. Obtenido de Europa press: <https://www.europapress.es/economia/noticia-mas-mitad-pymes-necesitaron-financiacion-2021-confederacion-sociedades-garantia-20220511145159.html>
- Rodriguez Leos, A. (22 de Abril de 2019). *Cual es la forma Correcta de Financiar el capital de trabajo*. *SoyConta* . Obtenido de <https://www.soyconta.com/cual-es-la-forma-correcta-de-financiar-el-capital-de-trabajo/>

Rojas Ramirez, K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso inversiones medina constructora y consultora S.A.C-Ayacucho, 2018*. Tesis para Optar el título Profesionales de Contador Público, Uladech, Facultad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18138/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez Barraza, B. (2014). Las Mypes en Perú su Importancia y Propuestas Tributarias. *Qui pukamayoc*, 127-131. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/319655425_LAS_MYPES_EN_PERU_SU_IMPORTANCIA_Y_PROPUESTA_TRIBUTARIA

Santiesteban Zaldivia, E., Fuentes Frias, V., & Leyva, E. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnológica Propuesta Para Incrementar La eficiencia Empresarial*. CUBA: Editorial universitaria Cubana.

Saucedo Venegas, H. (2019). *Auditoría Financiera del Capital de Trabajo en Mypes*. México: IMCP. Obtenido de https://books.google.com.pe/books/about/Auditor%C3%ADa_financiera_del_capital_de_tra.html?id=eD2dDwAAQBAJ&redir_esc=y

Saucedo Venegas, H. (2020). *Capital de Trabajo*. IMCP. Obtenido de <https://es.book.lat/book/17496306/c25a30>

SBS. (2022). *Superintendencia de banca y seguros y AFP*. Recuperado el 20 de 07 de 2022, de <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/empresas-supervisadas/informacion-sobre-supervisadas/sistema-privado-de-pensiones-supervisadas/valorizacion-de-instrumentos/indice/conceptos-fundamentales/instrumentos-derivados/definicion>

- Silva, L. (23 de Junio de 2022). *Checklistfácil*. Obtenido de <https://blog-es.checklistfacil.com/tipos-de-comercio/>
- Somoza Lopez, A. (2018). *Análisis de Estados financieros consolidados*. Barcelona: Pirámide. Obtenido de <https://es.b-ok.lat/book/5207763/f18dc4>
- Sosa Hita, N. (Octubre de 2021). Definicion Rentabilidad. *Economía*, 1-4.
- Sulca Angulo, D. (2021). *Financiamiento a Largo Plazo y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: CASO "WIRACCOCHA DEL PERÚ S.A.C, Ayacucho, 2019"*. Tesis para Optar el título Profesional de contador Publico, Universidad Católica los Ángeles chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26155/FINANCIAMIENTO_MYPES_SULCA_ANGULO_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- SUNAT. (2022). *Emprender Sunat*. Obtenido de <https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/regimen-tributario#:~:text=El%20R%C3%A9gimen%20MYPE%20Tributario%2C%20est%C3%A1,acuerdo%20a%20la%20ganancia%20obtenida>.
- Tesis y Master. (2021). *Que es una Muestra y como se Elige*. Obtenido de <https://tesisymasters.com.ar/que-es-una-muestra/>
- Toro, Á. (9 de Febrero de 2022). Ratios Financieros: principales tipos y como aplicarlos. *Business Review*, 1-6. Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- Torres , A., Guerrero , F., & Parada , M. (17 de enero de 2017). FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FERRETERAS.

Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales, 20. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Torrez Medina , L. (2019). *El Financiamiento, Rentabilidad y Tributación en las Micro y Pequeña Empresa, Sector Comercio del Perú: CASO FERRETERIA CEFIRO E.I.R.L Del Distrito De San Juan Bautista, 2018*. Tesis para Optar el título Profesional de Contador Público, Universidad Católica de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14400/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TRIBUTACION_MYPES_TORRES_MEDINA_%20LIZBETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Trenza, A. (25 de Junio de 2018). *at anatrenza miss Finanzas* . Obtenido de *at anatrenza miss Finanzas* : <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>

Ucha, F. (Junio de 2022). *Definición ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

ULADECH. (2019). *Código de Ética*. 1-6. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

Zamora Torres , A. (2011). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Editorial Académica Española .

ANEXOS

Anexo 01: Consentimiento informado

“Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional”

Ayacucho, 27 de Junio de 2022.

Señor:

QUISPE FLORES SAÚL

Gerente General de la empresa “MARK HOLDING E.I.R.L.”

Asunto: Autorización para usar y compartir su información

De mi mayor consideración:

Mediante la presente me dirijo a usted para saludarle cordialmente y al mismo tiempo solicitarle lo siguiente:

Yo, JAVIER GARCIA, WILBER, Identificado con DNI: 48600253 con domicilio en la asociación Basilio aquí Mz-Klt07 del distrito de Huamanga ante Ud. Respetuosamente me presento y expongo.

Que habiendo culminado la carrera profesional de contabilidad en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote –ULADECH; y optando ya el grado de Bachiller en ciencias Contables y Financiera; SOLICITO A UD. Permiso para realizar trabajo de investigación de la empresa que lleva como título: **“PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO MARK HOLDING E.I.R.L – AYACUCHO, 2021”**.Para optar el título profesional de contador público.

Por lo expuesto ruego a UD, Acceder a mi petición por ser justa y necesaria

MARK HOLDING E.I.R.L.
RUC: 20874702493
Saúl Quispe Flores
SAUL QUISPE FLORES
GERENTE

Anexo 02: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO MARK HOLDING E.I.R.L- AYACUCHO, 2021.**

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA			
1. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 8 años			
2. Formalidad de la empresa: Debidamente Constituida			
Formal: <input checked="" type="checkbox"/> Informal: ()			
3. Número de trabajadores permanente 3 eventuales...5			
4. Motivos de formación de la empresa:			
Generar empleo familiar () Subsistir <input checked="" type="checkbox"/> Maximizar ingresos			
Dimensiones	FINANCIAMIENTO	Si	No

Fuente de Financiamiento	1. ¿Fuentes de financiamiento son importantes para las MYPE?	X	
	2. ¿Le es favorable adquirir financiamiento externo?	X	
	3. ¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?		X
	4. ¿Usted para el financiamiento de su empresa acude a préstamos de familiares y amigos?		X
	5. ¿La empresa luego utiliza sus declaraciones anuales para acceder a un préstamo externo?	X	
	6. ¿Llegó utilizar financiamiento propio para iniciar sus actividades comerciales??	X	
Plazo de financiamiento	7. ¿Le es beneficioso adquirir un financiamiento a largo plazo?		X
	8. ¿Le genera ganancia adquirir un financiamiento a corto plazo?	X	
Instrumentos financieros	9. ¿Usted ha tomado interés de adquirir bonos y/o Papeles comerciales?		X
Sistema de financiamiento	10. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades formales registradas en SBS?	X	
	11. ¿Financia sus actividades con entidades financieras, cajas de ahorros y/o cooperativas?	X	
Programas de Apoyo financiero empresarial	12. ¿Cuenta algún apoyo de programas empresariales que el estado decreta, como Reactiva Perú?	X	

	13. ¿Está de acuerdo con la tasa de interés adquirí y el plazo de pago por reactiva Perú?	X	
Uso del financiamiento	14.- ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X	
RENTABILIDAD			
Tipos de rentabilidad	Rentabilidad financiera		
	15. ¿La Rentabilidad financiera le ayuda incrementa sus utilidades?	X	
	16. ¿La rentabilidad obtenida el último periodo por la empresa es mejor que años anteriores?	X	
	Rentabilidad económica		
	17. ¿La inversión en activos fijos y/o intangibles genera rentabilidad para la empresa?	X	
	18.¿Considera que la rentabilidad económica es beneficio para la determinación las ganancias generadas por la entidad?	X	

Indicadores de rentabilidad	19.- ¿Le es útil aplicar el indicador margen bruto de utilidad para establecer si su negocio es rentable?	X	
Ratios financieros	20.- ¿La empresa diagnostica la capacidad y solvencia que genere en un periodo determinado?	X	
Monto solicitado	S/.60,000.00		
REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:			
Ficha RUC (X) DNI Representante Legal () Vigencia de Poder ()			
Recibo de Luz o Agua () Últimos PDTs (3) () Declaración Anual (X)			
Estado de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa () Aval ()			

MARK HOLDING E.I.R.L.
RUC: 2057472895

SAÚL QUISPE FLORES
GERENTE

Anexo 03: Instrumento de validación

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): Saavedra Silvera Orlando Sócrates

1.2. Grado Académico: MGTR.CPCC

Profesión: Contador

1.3. Institución donde laboral: Dirección Regional Agraria de Ayacucho

1.4. Cargo que desempeña: Especialista Administrativo I

1.5. Denominación del instrumento: Propuestas De Mejora De Los Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso MARK HOLDING E.I.R.L – Ayacucho, 2021.

1.6. Autor del instrumento: Wilber Javier García

1.7. Carrera: Contabilidad

II. VALIDACIÓN:

N° de ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1: FUENTE DE FINANCIAMIENTO							
¿Usted cree que las fuentes de financiamiento son importantes para las MYPE?	X		X		X		
¿Invierte su actividad, con financiamiento externo?	X		X		X		
¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?	X		X		X		
¿La empresa utilizo venta de activos para restablecer su financiamiento?	X		X		X		
¿Usted para el financiamiento de su empresa acude a préstamos de familiares y amigos?	X		X		X		

¿La empresa utiliza sus declaraciones anuales para solicitar un préstamo externo?	X		X		X		
¿Llegó utilizar financiamiento propio para iniciar sus actividades comerciales?	X		X		X		
Dimensión 2: Plazos de financiamiento							
¿Le es beneficioso adquirir un financiamiento a largo plazo?	X		X		X		
¿Le genera ganancia adquirir un financiamiento a corto plazo?	X		X		X		
Dimensión 3: INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
¿Usted ha tomado interés de adquirir financiamiento mediante bonos y/o Papeles comerciales?	X		X		X		
Dimensión 5: SISTEMAS FINANCIEROS							
¿Usted financia sus actividades económicas con entidades formales registradas en SBS?	X		X		X		
¿Financia sus actividades con entidades financieras, cajas de ahorros cajas municipales?	X		X		X		
Dimensión 6: PROGRAMAS DE APOYO FINANCIERO EMPRESARIAL							
¿Cuenta algún apoyo de programas empresariales que el estado decreto, como Reactiva Perú?	X		X		X		
¿Está de acuerdo con la tasa de interés adquiri y el plazo de pago por reactiva Perú?	X		X		X		
Dimensión 7: USO DEL FINANCIAMIENTO							
¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X		X		X		

Ítems correspondientes al Instrumento 2 RENTABILIDAD

N° de ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1: TIPOS DE RENTABILIDAD							
¿La inversión en activos fijos y/o intangibles genera rentabilidad para la entidad?	X		X		X		
¿La rentabilidad obtenida el último periodo por la empresa es mejor que años anteriores?	X		X		X		
¿Su empresa utiliza un adecuado manejo de su liquidez para pagar sus deudas?	X		X		X		
¿Considera que la rentabilidad económica es beneficio para la determinación de las ganancias generadas por la entidad?	X		X		X		
Dimensión 2: INDICADORES DE RENTABILIDAD							
¿Le es útil aplicar el indicador margen bruto de utilidad para establecer si su negocio es rentable?	X		X		X		
Dimensión 3: Ratios financieros							
¿La empresa diagnostica la capacidad y solvencia que genera en un periodo determinado?	X		X		X		


 Mgr. C.P.C. Orlando S. Saavedra Silvera
 MAT. 017-372
 Firma

Apellidos y Nombres del experto

Anexo 04: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20574735093 - MARK HOLDING E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	14/05/2014	Fecha de Inicio de Actividades:	14/05/2014
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. LOS INCAS NRO. 650 (A 2 CUADRAS DEL MERCADO DE NAZARENAS) AYACUCHO - HUAMANGA - JESUS NAZARENO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO GUIA DE REMISION - REMITENTE GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 27/02/2019		
Emisor electrónico desde:	27/02/2019		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 27/02/2019),BOLETA (desde 27/02/2019)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2016		
Padrones:	NINGUNO		

Anexo 05: Prestamos por reactiva Perú

Ciente	MARK HOLDING E.I.R.L.		Doc. Ident.	20574735093	Tipo Doc.	R.U.C.	Tipo persona	JURIDICA	
Dirección del Cliente	:No data		Grado de Consanguinidad:	NO	Antig. RCC:	37	meses		
Actividad	:No data		CIUU	No data	Fecha Inicio Actividades	11	No Data	0	
Dirección del Negocio	:No data		Antigüedad de negocio:	0 años	Agencia:		Relación Crediticia CMAC	0 meses	
Fecha Primer Crédito	11	Analista	Nombre						
INFORMACION REPRESENTANTE LEGAL									
Representante Legal:	QUISPE FLORES SAUL		Doc. Ident.	00028310241	Cargo:	TITULAR-GERENTE	Fecha Inicio Cargo:	18/03/2014	
RELACIONES COMERCIALES Y PERSONALES									
Relación:	REPRESENTANTE LEGAL	Empresa Rel:	MARK HOLDING E.I.R.L.	Ruc:	20574735093	Cargo:	TITULAR-GERENTE	Fecha Inicio de Relación:	18/03/2014
BANCO DE CREDITO DEL PERU	MEDIANAS EMPRESAS	8414061100000	GARANTIA GOBIERNO NACION- PROG REACTIVA					NORMAL	

Anexo 06: Análisis de los estados financieros vertical y horizontal

MARK HOLDING E.I.R.L ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2020-2021 (Expresado en miles de soles)

CUENTA	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	2021	%	2020	%	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja	69,288.00	17.99%	18,750.00	6.95%	538.00	2.87%
Inventarios	311,740.40	80.92%	245,160.00	90.86%	66,580.40	27.16%
diferidos	48.00	0.01%	35.00	0.01%	13.00	37.14%
Otros activos-IGV	4,157.86	1.08%	3,750.35	1.39%	407.87	10.88%
otros activos corrientes						
total Activo Corriente	385,234.26	100.00%	267,695.35	99.20%	67,539.26	25.23%
ACTIVO NO CORRIENTE						
inmueble maquinaria y equipo	2,339.00	0.69%	2,148.00	0.80%	191.00	8.89%
Total Activo No Corriente	385,234.26	0.69%	2,148.00	0.80%	191.00	8.89%
TOTAL ACTIVO	387,573.26		269,843.35		67,730.26	25.10%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Pagar Comerciales	54,517.16	95.34%	3,600.35	60.33%	917.23	0.00%
Impuestos a al Renta Participacion	618.10	1.08%	467.00	7.83%	151.10	32.36%
otras cuentas por pagar	2,045.00	3.58%	1,900.00	31.84%	145.00	7.63%
Total Pasivo Corriente	57,180.26	100.00%	5,967.35	100.00%	1,213.33	20.33%
PASIVO NO CORRIENTE						
cuentas por pagar a largo plazo						
Total Pasivo No Corriente	0.00			0.00%		0.00%
TOTAL PASIVO	7,130.26	100.00%	5,967.35	100.00%	1,213.33	20.33%
PATRIMONIO						
capital	86,490.00	26.13%	60,420.00	32.78%	0.00	0.00%
capital adicional						
resultado acumulado	240,349.00	72.75%	199,956.00	65.90%	66,463.00	38.22%
resultados del ejercicio	3,554.00	1.08%	3,500.00	1.33%	54.00	1.54%
Total Patrimonio	330,393.00	100.00%	263,876.00	100.00%	66,517.00	25.21%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	387,573.26	200.00%	269,843.35		67,730.33	26.10%

Anexo 07: Ratios de liquidez

1. CAPITAL DE TRABAJO ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

AÑO	RESULTADO
AÑO 2021	$387573.26 - 7130.26 = S/.380,443.00$
AÑO 2020	$269,843.35 - 5967.35 = S/.263,876.00$

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa cuenta con mayor capacidad económica para el año 2021 S/.380,443.00 contrarios al año 2020 que tuvo menor capacidad económica para hacer frente a sus obligaciones con terceros.

2. LÍQUIDEZ CORRIENTE ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

AÑO	RESULTADO
AÑO 2021	$387,573.26 / 7,130 = 54.36$
AÑO 2020	$269,843.35 / 5967.35 = 45.22$

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2020 por cada sol de pasivo corriente de S/. 45.22 de activo corriente y para el 2021 por cada sol de pasivo corriente dispone de S/. 54.36 de activo corriente, por lo tanto para el año 2021 su liquidez es más favorable pues tiene mayor capacidad de pago.

3. PRUEBA ACIDA ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS / PASIVO CORRIENTE

2021	$\frac{387,573.26 - 311,740.40}{7130.26} = 10.31$
2020	$\frac{269,843.35 - 245160}{7130.26} = 4.14$

5967.35

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2020 S/.4.14 por cada sol de deuda y para el año 2021 cuenta con S/.10.31 por cada sol de deuda, lo que indica que es favorable ya que la empresa es capaz de cubrir sus obligaciones.

4. LÍQUIDEZ CAJA EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO / PASIVO CORRIENTE

AÑO	RESULTADO
AÑO 2021	$69,288/7,130.26=9.72$
AÑO 2020	$18,750/5967.35 =3.14$

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2020 de S/ 3.14 por cada S/.1.00 de deuda para afrontarla, mientras que en el año 2021 dispone de S/.9.72 por cada S/.1.00 de deuda corriente, lo cual evidencia que para el año 2021 se cuenta con capacidad de pago y en el año 2020 no permitió afrontar las deudas a corto plazo.