

MARTINEZ_CISNEROS_GRECIA_ MASHIEL.docx

by

Submission date: 23-Oct-2022 07:59PM (UTC-0500)

Submission ID: 1933323176

File name: MARTINEZ_CISNEROS_GRECIA_MASHIEL.docx (88.75K)

Word count: 7539

Character count: 41555

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, hablar de financiamiento se ha vuelto un tema muy amplio; ya que, es un punto clave en el ámbito empresarial; porque muchas personas naturales y jurídicas tienen la necesidad de financiamiento, tienen la necesidad de sobresalir y gracias a sus ideas emprendedoras empiezan a crear su propio negocio o a formar su propia empresa; ya sea, micro, pequeña o grandes empresas que se dedican a diferentes rubros de diferentes sectores productivos como; empresas comerciales, empresas de servicios o industriales, entre otros; con la finalidad de crear fuentes de empleo y así mejorar su economía. Asimismo, las microempresas, pequeñas y medianas empresas (Mypes) son proveedoras potenciales de empleo en los países, dándole así una oportunidad de mejorar la calidad de vida, para ello existen instituciones que están impulsando el crecimiento y mejora de las mismas, otorgando capital y asesoramiento a los nuevos emprendedores.

En Europa, las Pymes representan el 99% de medianas y pequeñas empresas, lo cual se han visto afectados económicamente; es por ello, que el gobierno estableció estrategias para mejorar el crecimiento y la economía de estas empresas. Es por ello que establecieron tres estrategias como: “transición sostenible y digital, mejor acceso a los mercados y reducción de burocracia y un mejor acceso a la financiación.” Lo cual dichas, estrategias tiene la finalidad de facilitar el crecimiento y la expansión de las Pymes. Asimismo, las pymes en este país representan el 50% PBI, siendo responsables ellas responsables de cada puesto de trabajo.

En Rusia, debido a la pandemia del Covid-19 muchas micro y pequeñas

empresa se vieron afectadas; es por ello, que el gobierno propuso ayudar a estas empresas con recursos financieros de manera directa y sin ningún interés a cambio; siendo la única condición que dichas empresas siguieran perseverando los puestos de trabajo, garantizando por lo menos el 90% del personal sigan manteniendo sus puesto de trabajo (Sputnik, 2020).

En los países de la Unión Europea las pymes representan aproximadamente el 99% de mediana y pequeñas empresas, lo cual se han visto afectados económicamente por el coronavirus. Es por ello, que han establecido tres estrategias esenciales como: “transición sostenible y digital, mejor acceso a los mercados y reducción de burocracia y en tercer lugar, un mejor acceso a la financiación”, con el objetivo de facilitar su crecimiento económico y el expansión de las pymes, así mejorar su financiación, sostenibilidad y tener libre acceso a los mercados financieros. Asimismo, a nivel económico las pymes representan un 50% del PIB, siendo estos responsables de cada puesto de trabajo que se generan (**El país economía, 2020**).

En América Latina y el Caribe, las Mypes las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) son agentes económicos dentro de la economía de este país; ya que, tienen la capacidad de crear empleo para la población; pero, debido a los bajos niveles producción, eleva la informalidad dentro de este país. Asimismo, a la baja producción que existe los negocios y las microempresas no permiten asumir los costos de la formalización, como tampoco el trabajo decente. Es por ello, que este país dispuso políticas que ayuden a mejorar las actividades que tienen mayor productividad y así mejoren la calidad de empleo y respeto de sus derechos laborales (**Ferraro & Rojo, 2018**).

En Honduras, la micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) cumple un rol muy importante dentro de la economía, porque son fuentes generadoras de empleo y ayuda a la reactivación y desarrollo de este país; ya que, estas empresas aportan el 60% del PBI. Asimismo, debido al covid-19, estas empresa se han visto afectas, por lo que “El Fondo Monetario Internacional” (FMI), “Banco Mundial” (BM), “Banco Interamericano de Desarrollo” (BID), y el “Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE),” han destinado fondos como colocación de crédito mediante la banca nacional con la finalidad de que estas empresas se mantengan y sostengan (**Consejo Nacional de Inversiones, 2021**).

En cambio, en Brasil han establecido políticas para ayudar a la micro y pequeñas que se formalicen, ya que son una pieza fundamental dentro de la economía porque son fuentes generadoras de empleo. Asimismo, este país estableció un conjunto de políticas para ayudar a las Mypes a formalizarse lo cual fue incluir políticas de regímenes de “simplificación tributaria y registral” y así fomentar la producción y acceso al sistema financiero, entre otros. Por lo que, la formalización de estas empresas fueron gracias a las políticas que establecieron y la eficacia de la estrategia gubernamental que lograron a combatir la informalidad (**Ferraro & Rojo, 2018**).

Por otra parte, en el Perú las micro y pequeñas empresa representan un 99.8%, lo cual, en el rubro que tiene mayor porcentaje son empresas dedicadas al sector servicios, comercio y manufacturas. Por lo tanto, el 20.7% de estas empresas aporta a las ventas totales. Asimismo, cabe mencionar que la mayoría de las Mypes carecen de financiamiento por lo cual al solicitar préstamos de entidades bancarios adquieren con tasas de interés muy elevadas, lo cual son diferentes de las empresas grandes (Aguirre,

2021).

Asimismo, **Arozena (2010, citado por Nalda 2015)** nos dice que: “La rentabilidad se ve afectada por decisiones en la de los sectores productivos, generación de ingresos y parte operativa, generación de costos, lo cual debe contemplar la forma que la empresa genera las ventas y utiliza sus recursos, con el respectivo costo, entendiendo cómo se genera esta rentabilidad”. Es decir que en el Perú las micro y pequeñas empresas pueden llegar aproximadamente entre 200% y 400% por ciento anualmente con la única finalidad de obtener créditos de instituciones financieras.

En la región Ayacucho, las micro y pequeñas empresas se financian de entidades bancarias como de terceros; lo cual acceden a préstamos a corto plazo para invertir en su capital de trabajo, mercaderías o activos fijos y así mejorar su rentabilidad. Asimismo, estas empresas son de constante crecimiento y a la vez corren muchos riesgos lo cual una mala inversión puede afectar su rentabilidad hasta llegar al punto de quebrar.

Por lo tanto, revisando la literatura pertinente, se evidencia que la mayor parte de las investigaciones que formaran parte de los antecedentes, han sido trabajos realizados bajo el concepto del financiamiento y su influencia en la rentabilidad en las Mype. Por lo tanto, revisando la literatura pertinente tenemos:

A nivel internacional, se evidencia investigaciones relacionadas con nuestra variable y unidad de análisis; Según **López & Farías (2018)** realizaron en su tesis denominada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”-Ecuador; asimismo **Illanes (2017)** realizó en su

trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*”, **Velecela (2013)** realizó en su tesis denominado: “*Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*”- Ecuador. **Castro (2017)** realizó en su trabajo de investigación denominado: “*El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato- Ecuador*”.

Asimismo, a nivel nacional, encontramos trabajos relacionados a nuestra variables y unidad de análisis y sector como: **Herrera (2018)** realizó en su trabajo de investigación: “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L. Tumbes 2015*”. **Yacila (2018)** realizó en su trabajo de investigación denominada: “*Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017*”. **Tantarico (2018)** realizó en su trabajo de investigación: “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Inversiones Iquitos S.A.C.” de Iquitos, 2017*”. Asimismo **Correa (2018)** realizó en su tesis denominada: “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017*”

Los autores a nivel regional, no están mencionando todos los aspectos correspondientes a las características del financiamiento y rentabilidad por lo tanto sigue habiendo vacío de conocimiento.

También, a nivel regional encontramos trabajos relacionados a nuestra investigación como: **Avilés (2019)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio “Milagros” Ayacucho-2018”*. **Aguilar (2020)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio “A. Palomino Publicidad” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.”*. **Lapa (2019)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018.”*. **Flores (2018)** realizó en su trabajo de investigación titulada: *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Comercial Dona” SAC dedicados a la compra y venta a de abarrotes de Ayacucho 2017.*

Los autores a nivel regional, no están mencionando todos los aspectos correspondientes a las características del financiamiento y rentabilidad por lo tanto sigue habiendo vacío de conocimiento.

A nivel local, no se pudo evidenciar trabajos de investigación relacionados a nuestras variables y unidades de análisis y sector, por lo que, hay un vacío de conocimiento.

Por lo anteriormente expuesto, el enunciado del problema es el siguiente:

¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “COSMEBRAS BUSSINES” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022?

Para responder al problema de investigación se planteó el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “COSMEBRAS BUSSINES” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.** Para responder el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Cosmebras Bussines” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussines” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.

La investigación se justifica, porque permitirá describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” de Ayacucho, 2020; ya que, este sector es de constante crecimiento.

Servirá como guía metodológica, por que esta dando pautas de como se debe de hacer la investigación, asimismo la investigación se justifica por que servirá como guía o como antecedente para la realización de otros trabajos parecidos.

Asimismo, se justifica porque mediante el trabajo de investigación servirá como guía como antecedentes para futuros trabajos parecidos con nuestras investigación que tenga nuestra misma variables y unidad de análisis; también,

mediante la sustentación, aprobación de esta tesis me permitirá obtener mi título profesional de contador público.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Bases teóricas:

2.2.1. Teoría de financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según **Drimer (2018)** nos menciona que: el financiamiento se basa en el equilibrio que debe de existir con los costos y los beneficios que tiene una empresa; así como de los plazos utilizados en la prestación del capital solicitado. Está basado a su vez de las operaciones utilizadas aumentar los niveles de capital total en la empresa.

Asimismo, **Raffino (2020)** nos indica que: el Financiamiento está conformado por el recurso monetario y financiero que se adquiere para las diferentes actividades a realizarse según lo programado en la empresa. Estos créditos deben de permitir desarrollara sus actividades económicas de manera constante. El financiamiento se utiliza mayormente para poner en marcha un nuevo negocio ya sea comercial, industrial o de servicios.

Tipos de financiamiento

Según **Torres, Guerrero & Paradas (2017)**, nos menciona que: el financiamiento permite posibilidades de crecer a las empresas, ya que solventa las necesidades de efectivo en el momento en el que se necesita, tenemos los siguientes tipos de financiamiento:

- **Financiamiento a corto plazo:** son aquellas obligaciones que tiene un tiempo determinado, es decir menos de un año. Asimismo, según Morán (2009) dice que: “lo conforman aquellas deudas originalmente programadas. Dentro de esta categoría existe gran variedad disponible para las empresas, por lo tanto, es importante conocer las ventajas de cada una de ellas y decidir su elección en base a las circunstancias que rodean a la empresa, dirimiendo cuál contribuye más a la salud e su estructura financiera”; dentro de estos tenemos: crédito comercial, pagaré, papeles comerciales, financiamiento por cuentas por cobrar y Financiamiento por inventarios.

- **Financiamiento a largo plazo:** en este tipo de financiamiento incluyen las deudas a largo plazo y vencen en un tiempo mayor a un año; asimismo, “este financiamiento también es utilizado cuando una empresa requiere de fondos para implementar sus bienes, equipo o capital de trabajo”; dentro de estos tenemos: bonos, hipoteca, acciones, arrendamiento financiero.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según **Barragán (2018)** menciona que: “Toda empresa, pública o privada, requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión”. Lo cual, se obtiene por los siguientes medios:

- **Ahorros personales:** este tipo de financiamiento se da mayormente de la fuente de capital proveniente de ahorros que se ahorran a los largo del tiempo, lo cual, muchas veces lo depositan a los bancos para luego ser utilizados mediante tarjetas de créditos.
- **Los parientes:** Las fuentes privadas como amigos y familiares son otra opción para obtener fondos, que son préstamos sin intereses o con intereses bajos, que pueden ser muy beneficiosos para iniciar operaciones
- **Bancos de crédito:** Estas empresas brindan asistencia a empresas que se están expandiendo y/o creciendo a cambio de una participación o interés parcial en el negocio.
- **Las empresas de capital de inversión:** toda empresa, ya sea pública o privada, necesita recursos financieros (capital) para llevar a cabo sus actividades, desarrollar sus funciones existentes o ampliarlas, e iniciar nuevos proyectos que impliquen inversiones.

2.2.1.3 Sistema de financiamiento

Según **Kiziryan (2015)** señalan que: “El sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras y gubernamentales), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito”. Es decir, que las empresas usas los medios de este

sistemas para solicitar un crédito o préstamo para financiar su empresa, dentro de estos tenemos:

- **Sistema bancario:** son aquellas instituciones financieras que operan dentro de la economía del país como intermediarios dentro de ello tenemos: el “Banco Central de Reserva del Perú”, “Banco de la Nación”, las financieras y “Banca Múltiple”.
- **Sistema no bancario:** son aquellas empresas independientes que no forman parte del sistema bancario, pero realizan las mismas funciones de captar recursos del público. Tenemos: a las cajas rurales, municipales, empresas de arrendamientos, entre otros.
- **Sistema bancario informal:** Este tipo de financiamiento se da mediante préstamos de terceros; es decir, no hay ningún marco o ley que las regule, por ejemplo son: préstamos de amigo, familiares, casa de empeño, juntas.

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según **Perú contable (2020)**, señala que: “la tasa de interés es un porcentaje en el cual es aplicado a los créditos al requerir un financiamiento”; es decir, que al crédito solicitado lo agregan un porcentaje adicional, dentro de estos tenemos:

- **Tasa de interés nominal:** estas tasas se capitalizan dentro de un tiempo, un año.

- **Tasa de interés activa:** este tipo de tasa se da mediante los servicios brindados por las entidades financieras, lo cual depende del mercado donde operan.
- **Tasa de interés pasivas:** “es el porcentaje que paga un intermediario financiero a quienes depositan dinero (ahorros) mediante cualquiera de los instrumentos o alternativas que se tienen para tales efectos”.
- **Tasa de interés real:** “es aquella tasa real lo cual nos permite saber el interés generado por una inversión”.
- **Tasa de interés variable:** esta tasa puede variar de acuerdo al tiempo-, ya sea, de manera mensual o trimestral.
- **Tasa de interés fija:** la tasa en este tipo de interés queda fija al solicitar un crédito; es decir, no puede variar.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Según **ESAN (2020)**, señala que: “El financiamiento es fundamental para alcanzar las metas operativas de cualquier empresa; sea grande, mediana o pequeña; los plazos a elegir dependen de las necesidades y objetivos que tiene la empresa”.

- **Financiamiento a largo plazo:** Es aquel financiamiento que se da mayor a 1 año de devolución; la tasa de interés es alta, periodo de tiempo prolongado, requiere garantía, trámite complejo; dentro de este financiamiento se encuentra la: hipoteca, bonos y leasing.
- **Financiamiento a corto plazo:** Es aquel financiamiento que se da menor a un año, en el cual la tasa de interés no es alta, periodo de tiempo

no prolongado, trámite no tan complejo; dentro de este plazo de financiamiento se encuentran: los créditos comerciales, crédito bancario y pagaré .

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Según el artículo de **Conexionesan (2016)**, menciona que:

Las entidades financieras deberán establecer los criterios adecuados para evaluar la facilidad de crédito a los posibles clientes, así mismo determinaran el nivel de riesgo al que estará expuesto cada crédito otorgado. Las políticas de créditos permiten disponer de los lineamientos necesarios para que el gerente de la entidad financiera disponga, el otorgar crédito con facilidades de pago al cliente, esta política implica las condiciones de crédito.

De igual modo, en el artículo el **Circulante (2018)** entre los aspectos que se tomará en cuenta al momento de proveer crédito será: Índice de liquidez de la micro o pequeña empresa, resultados del estado de ganancias y perdidas así como también el grado de endeudamiento y solvencia.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Según **Castro (2019)** menciona que los usos del financiamiento están referidos a las diversas maneras en la que la microempresa o pequeña empresa decide dar uso a los recursos económicos adquiridos, dependiendo de las necesidades que pueda tener, dependerá así también de la buena toma

de decisión por parte de la gerencia, procurando que dicha decisión sea de inversión.

2.2.1.8 Otras Formas o tipos de financiamiento

El Leasing financiero: Consiste en la acción de que un arrendador sede los derechos a utilizar un determinado bien por un periodo de tiempo a la otra parte, así el arrendatario pagará por la sesión de este derecho, una cantidad periódicamente fijada.

Las subvenciones: Entrega de bonos por parte del estado.

Micromecenazgo: Apoyo de gran número de personas a través de donaciones para ayudar a una empresa.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad:

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Según **Izquierdo (2017)** menciona que: la rentabilidad es un índice de medida que permite conocer a nivel real la eficiencia, eficacia, productividad y éxito de una empresa; los elementos antes mencionados permiten establecer que la medida de acceso a financiamiento debe de contribuir al incremento de los elementos ya mencionados. Por lo tanto, el resultado de la actividad económica, cuando una empresa genera suficiente utilidad o beneficio durante sus actividades, es decir cuando sus ingresos son mayores a sus gastos, cuando se desarrolla la diferencia de ingresos y gastos, dicha diferencia resultara positiva.

Asimismo, **Chain (2004)** indica que: A medida que ha ido transcurriendo el tiempo, ha sido utilizado este término como un indicador que mide no solo el éxito, sino que también las capacidades que tiene de generar utilidades gracias a las ventas realizadas. Por lo tanto “la rentabilidad de un proyecto se puede medir ya sea en unidades monetarias, porcentajes y/o tiempo que demora en recuperar la inversión realizada”.

Por otra parte, **Roncal (2014)** señala que: “Los índices de eficacia o rentabilidad sirven para medir los resultados de las decisiones gerenciales en la administración de los recursos, este índice de rentabilidad no se puede analizar independientemente, sino encadenar con la eficacia de la rotación de los activos para saber que factor está contribuyendo a la rentabilidad final”. Es decir, que son índice que sirven para medir la eficacia de las operaciones mediante los ratios.

Por otro lado, **Nalda (2020)** nos menciona que: “La rentabilidad de una Mype puede situarse entre 30 y 50 por ciento anual, aunque en algunos sectores puede llegar a ser de 200 y 400 por ciento, dependiendo del tipo de bien que se vende, qué tan escaso es o de qué lugar proviene”. Es decir, a mayor venta obtienen mayor porcentaje de sus utilidades.

2.2.2.2 Importancia de la rentabilidad

Según **Gea (2019)** menciona que: la rentabilidad es el resultado de una inversión realizada; lo cual, para lograr medir el índice de las ganancias, se mide mediante instrumentos financieros (ratios). Asimismo, es

necesarios medir para ver si las inversiones realizadas son eficientes o no y así poder tomar decisiones.

2.2.2.3 Tipos de rentabilidad

Según **EBN Banco (2019)**, señalan que: los tipos de rentabilidad tenemos a rentabilidad financiera y económica las cuales son:

- **Rentabilidad financiera:** Esta referida a los beneficios que se recibe al ser parte de un negocio que genera utilidades; aparte de ello se encarga de controlar el nivel de ingresos que se percibe a partir de las aportaciones iniciales que se han dado según lo establecido por los socios. También permite conocer el nivel de beneficio o retribución económica según las participaciones.
- **Rentabilidad económica:** Esta vinculada con la comparación de los resultados obtenidos después del ejercicio realizado durante el periodo contable; aparte de ello el monto final se obtendrá restando impuestos y otros gastos.

2.2.2.4 Indicadores de la rentabilidad

Según **Amaya (2022)** señala que: “Son aquellos datos que sirven para medir la efectividad de tu gestión empresarial, llevar control de los costos y gastos permitiéndote realizar un excelente análisis de tu compañía y tomar decisiones importantes”. Es decir, que son indicadores que permiten medir la rentabilidad de la empresa con finalidad de tomar buenas decisiones.

Asimismo, **SIIGO (2020)** menciona que: “Permiten establecer la capacidad que tiene el activo, ventas realizadas, inversión periódica de incrementar los niveles de rentabilidad en el negocio que se está desarrollando; no importa que sea solo una empresa dedicada al ámbito comercial, industrial y/o servicios”. Es decir, que permite ver la capacidad de los activos, ventas o inversión, si se está obteniendo una buena rentabilidad mediante las ganancias generadas.

2.2.2.5 Factores determinantes de la rentabilidad

- Productividad
- Tasa de crecimiento en el mercado
- Calidad de producto
- Calidad de Servicio
- Intensidad de la inversión

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

2.2.3.1 Teorías de la MYPE

Según **Alpilcueta (2018)** menciona que: son conocidas como las unidades económicas que permiten el desarrollo económico en el país donde operan se encuentran distribuidas en los diferentes rubros de los sectores económicos como son: comercial, textil, restaurantes, construcción, transporte, turismo y otros.

Asimismo, **Estela (2020)** indican que: las micro y pequeña empresa es la unidad financiera constituida por un individuo característico o legítimo

cuya intención es crear ejercicios de extracción, cambio y comercialización de productos; la diferencia entre otras empresas es el tamaño según el número de trabajadores y las ventas anuales percibidas.

2.2.3.2 Características de las Mypes

Según **SUNAT (2020)** menciona que: las características de la Mypes las detallaremos en el siguiente cuadro.

Características	Niveles de Ventas Anuales
Microempresa	El monto máximo de 150 UIT
Pequeña Empresa	El monto máximo 1700 UIT

Fuente: Sunat (2020)

Según el Art. 4° de la Ley MYPE nos dice que: “Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización y gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios”.

2.2.3.3 Beneficios Tributarios de las MYPES

Según, **La Superintendencia Nacional de Aduanas y administración tributaria (SUNAT) (2018)** señalan que: la Mype en la actualidad se han visto beneficiadas de una serie de decretos y leyes que los gobiernos están implementando lo cual no solo le permite seguir desarrollándose sino que continúe generando empleo. Entre estas tenemos:

- Las tasas de pago a nivel municipal no se cobrarán por renovación de licencia de funcionamiento, fiscalización o control.
- La actualización de datos también será gratuita según el artículo 39° de la Ley de la Mype.
- Así también señala que las Mypes se encuentran exoneradas en un 70% de los derechos de pago provistos por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

2.2.3.4 Nueva Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial

Segun **Escalante (2016)** menciona que: “La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción”. Esta ley tiene por objetivo incentivar las inversiones privadas, la producción y tener el libre acceso a los mercados ya sea de forma interna o externa, con la finalidad de impulsar los emprendimientos de nuevas empresa y así puedan crecer en el ámbito laboral.

2.2.4 Teoría de los sectores productivos:

2.2.4.1 Teorías de los sectores productivos

Segun **Economía Peruana (2021)** “conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el

secundario y el terciario.” Es decir, son aquellos sectores que se dedican a cualquier tipo de los sectores. Entre los sectores productivos en nuestro país existen varios, entre ellos mencionare:

- **Sector Comercio:** Esta referido al sector que vende productos terminados o en proceso de estar casi terminados, es el sector con mas empresas en el Perú.
- **Sector Servicio:** Esta referido al sector que vende como producto, su servicio, es el sector con más empresas en el Perú.
- **Sector Industria:** Esta referido al sector que se encarga de crear, transformar la materia prima en productos finales los cuales generan una muy buena fuente de trabajo en nuestro país..

2.2.5 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La Empresa de estudio es una empresa individual de responsabilidad limitada, fue creada en el 2014, el rubro al que se dedica es al comercio de artículos de belleza en general:

- **Productos para peinados:** (pelucas, mechones, donas, bigudíes, tijera entresaque, laca, shampoo, acondicionador, tintes, sellador de puntas, otros).
- **Productos de belleza** (crema alisadora, crema depilatoria, bases, correctores, primer, desodorantes, paletas de maquillaje, polvo compacto, brochas, lima, otros)

- **Artefactos de belleza:** (plancha alisadora, máquina de corte, secadora, máquina para secado de uñas, máquina para derretir cera, otros).

Actualmente no cuenta con local propio, pero realizan sus actividades en un lugar céntrico en la ciudad de Huamanga.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

El financiamiento es el medio por el cual se obtiene recursos de dinero o aporta dinero; ya sea, por medio de un crédito o préstamo de una entidad, con la finalidad de cubrir los gastos de una actividad o compromisos (Significados, 2021).

Según **Ucha (2019)** no menciona que: “Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto”. Es decir, es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad

Según **Sevilla (2015)**, indican que: la rentabilidad es un indicar que medida las la ganancias de una empresa, producto de una inversión realizada ya sea a corto plazo. Asimismo, es importante porque permite conocer la capacidad que ha tenido la inversión y si ha sido beneficioso para la empresa y así tomar decisiones mediante estrategias empresariales.

Por otra parte, **Real Academia Española (RAE) (2015)**, menciona que: “La rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión”. Es decir, la rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización.

2.3.3 Definiciones de MYPE

Según **Ucha (2019)** señala que: las Mypes son agentes económicas importantes dentro de la economía del país; ya que, son fuentes generadoras de empleo. Estas pueden estar constituidas ya sea como persona natural o jurídica, lo cual pueden estar dedicadas a diferentes rubros; ya sea, a la comercialización, exportación o prestación de bienes y servicios.

Asimismo, **Álvarez y Durán (2019)** mencionan que: “las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, con alta predominancia en el mercado de negocio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes financiaciones necesarias”. Es decir, son empresas que están constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier sea su forma de organización o dedicadas a diferentes rubros, como el comercio, servicios, agricultura, textilera, etc.

2.3.4 Definiciones del sector comercio

Segun **Wikipedia (2018)** menciona que: “Se denomina comercio a la actividad económica que consiste en la transferencia e intercambio de bienes y servicios entre personas o entre otras entidades en la economía”. Es decir, es el intercambio que se da entre las personas; ya sea, intercambio de bienes o servicios.

Por otra parte, el **Grupo SURA (2022)** indica que: en este tipo de sector se dedican a la compra y venta de productos por mayor y menos, lo cual son distribuidos en plazas comerciales o centros comerciales, como tambien en algun tipo de emprendiamiento.

III.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Herrera (2018)	Manifiesta que, la empresa “Erick E.I.R.L” obtuvo un financiamiento de la caja Sullana; lo cual, fue invertido en su capital de trabajo para comprar mercaderías, dando como resultado favorable porque mejoro su rentabilidad.

Yacila (2018)

Menciona que, la empresa “La Económica Zarumilla E.I.R.L.”, obtuvo financiamiento de la caja Sullana; dicho financiamiento fue invertido para incrementar en sus activos fijos; lo cual, le resulto favorable porque obtuvo una rentabilidad positiva

Tantarico (2018)

Indica que, la empresa "Inversiones Iquitos S.A.C." obtienen su financiamiento a través de créditos; ya que, a través de estos, dicha empresa pudo incrementar sus ventas y obtener mas ganancias. Asimismo, llega a la conclusión que las Mypes recurren a financiamiento externo y son utilizados en capital de trabajo, para así lograr mejorar su actividad comercial. Por lo tanto, el financiamiento es importante dentro de una empresa porque logra mejorar la rentabilidad.

Avilés (2019)

Señala que, la empresa “Comercial Milagros” obtuvo financiamiento de terceros y a corto plazo; el préstamo solicitado fue invertido para mejorar su local y así brinde un servicio de calidad; lo cual lo resulto muy beneficioso porque incremento su rentabilidad. Asimismo, considera que solicitar financiamiento a un corto plazo a las entidades bancarias que le otorgue un interés bajo y con facilidades de pago, esto beneficiara a la institución.

También se recomienda que el crédito solicitado debe ser invertido en pagos de proveedores, adquisición de mercadería y/o materiales, y mejorar la infraestructura para brindar un servicio de calidad a los clientes.

Correa (2018)

Establece que, la empresa “Comercial Campos”, obtuvo financiamiento de forma externa de la caja municipal; lo cual, dicho financiamiento fue invertido en sus mercaderías lo que le resulto beneficioso por mejoro su rentabilidad de su negocio; es decir, su ROE resulto siendo positivo porque obtuvo el 18% de ganancias siendo rentable.

(Aguilar, 2020)

Concluye que, la empresa “A. Palomino Publicidad”, accedió a un financiamiento corto plazo; lo cual, dicho financiamiento fue invertido en sus mercaderías lo que mejoro la rentabilidad de su empresa porque incrementaron sus ventas; es decir su ratio ROI arrojó como resultado positivo.

Lapa (2019)

Indica que, la empresa “EL WEKO E.I.R.L.” obtuvo financiamiento de terceros; es decir, de entidades no bancarias; lo cual, fue invertido en mercaderías siendo esto favorable porque aumento su rentabilidad. Asimismo, considera que el financiamiento y la rentabilidad son importante para todo empresa, pero que también al realizar una mala inversión puede generar muchas pérdidas.

Flores (2018)

Manifiesta que, las mypes financian sus actividades mediante entidades bancarias (financiamiento externo) y de terceros (amigos, familiares, ahorros), para poder seguir operando o incrementar su capital de trabajo o mercaderías. Asimismo, la empresa “Comercial Dona S.A.C” obtuvo financiamiento externo y de terceros siendo invertidos su capital de trabajo y mercaderías; lo cual, dicha inversión mejoro su rentabilidad.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la presente investigación y la asesoría del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2022).

5.1.2 Respetto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “COSMEBRAS BUSSINES E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2

ITEM	RESPUESTA		
	SI	NO	ESPECIF.
FINANCIAMIENTO			
1. ¿Usted cree que el financiamiento es necesario para la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.”?	X		
2. ¿Conoce usted las diferentes fuentes de financiamiento?	X		
3. ¿De que manera obtiene su financiamiento la empresa? a. Fuente interna b. Fuente externa c. Todas las anteriores			Fuente interna y externo

4. ¿Relacionado con la pregunta anterior, el financiamiento que obtuvo para la empresa fue de? a. Familiares b. Amigos c. Juntas vecinales, otros.			Familiares con negocio
5. ¿La empresa de donde solicita el financiamiento, si es de forma externa? a. Cooperativas b. Cajas municipales c. Bancos			Cajas municipales
6. ¿Qué facilidades le provee el financiamiento adquirido? a. Baja tasa de interés b. Interés fijo c. facilidad de trámite			Facilidad de trámite
7. ¿Cuál fue el plazo de financiamiento que eligió para pagar el crédito obtenido? a. Corto plazo b. Largo plazo			Corto plazo
8. ¿El financiamiento obtenido fue invertido en..? a. Compra de mercaderías b. Activos fijos c. Capital de trabajo			Compra de mercaderías
FINACIAMIENTO OBTENIDO	S/ 20 000 con un interés del 15.38 %		
RENTABILIDAD			
9. ¿El financiamiento que ha obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa en año 2020 y 2021?	X		

10. ¿Con el financiamiento solicitado ha obtenido mayor rentabilidad, especificar?	X		Porque incremento
11. ¿Considera usted que la inversión que hizo obtuvo una mayor rentabilidad?	X		
12. ¿Considera usted que la obtención de los recursos dinerarios ayuda hacer frente al endeudamiento que pueda tener la empresa?	X		

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.”.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1:	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2:	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Flores (2018), Lapa (2019) & Aguilar (2020) menciona que, la empresa del caso de estudio obtuvo financiamiento interno y externo.	La empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” menciona que obtuvo financiamiento de forma interna y externa.	Si coinciden
	Herrera & Correa (2018) , afirman que, las empresas del caso de	La empresa del caso de estudio obtuvo también	Sí coinciden

Sistema de financiamiento	estudió obtienen financiamiento de la financiamiento de cajas caja municipal municipal.	
Costo de financiamiento	Aviles (2019) sostiene El gerente de la empresa que, las mypes obtienen manifiesta que, el financiamiento de financiamiento que entidades no bancarias y obtuvo fue con una tasa a una tasa de interés de interés baja por ser baja. Asimismo, indica un buen pagador y tener que la empresa del caso un record crediticio. de estudio obtuvo financiamiento a una tasa de interés baja por ser un buen pagador.	Si coinciden
Plazo de financiamiento	Avilés (2019) & Aguilar (2020) La empresa del caso de estudio paga a la entidad establece que, la no bancaria que es la mayoría de estas Mypes caja municipal a corto eligen que el préstamo plazo el préstamo solicitado sea a corto solicitado. plazo.	Sí coinciden
Uso del financiamiento	Yacila (2018), Aguilar (2020) & Flores (2018) La empresa manifiesta que el crédito obtenido indican que, estas ha sido para incrementar	No coinciden

mypes el financiamiento en compras de
obtenido ha sido para mercaderías.
incrementar su capital
de trabajo o activos
fijos.

Rentabilidad económica

Aguilar (2020) La empresa del caso de
concluye que, la estudio el gerente señala
empresa de estudio la que su empresa gracias
rentabilidad ha al financiamiento
mejorado gracias al mejoro su ROI, porque
financiamiento resultado siendo favorable Sí coinciden
obtenido, porque la inversión.
obtiene un ROI positivo.

Rentabilidad financiera

Correa (2018) concluye El gerente de la empresa
que, la empresa gracias indica que, el prestamos
al crédito solicitado solicitado ayudo a
ayudo a mejorar su mejorar la rentabilidad Sí coinciden
rentabilidad porque en en los dos últimos años,
el ROE resultado siendo por que dio un ROE del
favorable obteniendo. 20% siendo esto
rentable para la
empresa.

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

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según **Herrera (2018), Yacila (2018), Tantarico (2018), Aviles (2019), Flores (2018) & Correa (2018)**, coinciden en sus resultados en señalar que las características del financiamiento y rentabilidad de la MYPES del Perú, al establecer que la mayoría de estas empresas optan por financiamiento externo (Caja municipal de ahorro y crédito) debido a las facilidades de trámite que les ofrece, siendo esto invertido mayormente en capital de trabajo, activos o mercaderías dando como resultado una rentabilidad positiva. Por lo cual, dicho financiamiento que optan es a corto plazo para que puedan en un menor tiempo. Estos resultados no coinciden con los autores internacionales como: **Illanes (2017), Velecela (2013) & Castro (2017)**, porque indican que las micro y pequeñas empresas obtienen prestamos de entidades bancas a una tasa de interés alta mayor a las grandes empresas; es decir, que en ocasiones se genera incapacidad de emisión y acuden al endeudamiento más costoso; a largo plazo. Finalmente los resultados coinciden con las bases teóricas de los autores de: **Drimer (2018) & Izquierdo (2017)** donde menciona que: el financiamiento se basa en el equilibrio que debe de existir con los costos y los beneficios que tiene una empresa; así como de los plazos utilizados en la prestación del capital solicitado. Asimismo, la rentabilidad es un índice de medida que permite conocer a nivel real la eficiencia, eficacia, productividad y éxito de una empresa.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al financiamiento

De la encuesta aplicada al gerente de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” acudió al tipo de financiamiento externo debido a que le dan facilidades de trámite y el tiempo que solicito es a corto plazo (12 meses), dicho crédito lo invirtió en compras de mercaderías lo cual resultado favorable. Asimismo, considera que sí conoce las diferentes modalidades de préstamo, y se informa sobre las tasas de interés y periodos comprendidos para dicho préstamo. Estos resultados coinciden con las bases teóricas de **Raffino (2020)** donde señala que el financiamiento está conformado por el recurso monetario y financiero que se adquiere para las diferentes actividades a realizarse según lo programado en la empresa.

Respecto a la rentabilidad

El gerente de la empresa manifiesta que dicha inversión que realizo en sus mercaderías, resulto siendo favorable porque tuvo un incremento en su rentabilidad; es decir, su rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) arrojaron positivo porque obtuvieron un 20% de sus ganancias. Estos resultados coinciden con el autor **Roncal (2014)** don menciona que a medida que ha ido transcurriendo el tiempo, ha sido utilizado este término como un indicador que mide no solo el éxito, sino que también las capacidades que tiene de generar utilidades gracias a las ventas realizadas Es decir, que son índice que sirven para medir la eficacia de las operaciones mediante los ratios.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a fuentes de financiamiento

Flores (2018), Lapa (2019) & Aguilar (2020) menciona que, las Mypes del caso de estudio obtuvieron financiamiento externo (Caja Municipal de ahorro y

crédito); lo cual dicho resultados coinciden con la empresa del caso de estudio donde el gerente de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” menciona que obtuvo financiamiento de forma externa..

Respecto al sistema de financiamiento

Herrera & Correa (2018) menciona que, las empresas las Mypes del caso de estudio solicitan muchas veces prestamos de entidades no bancarias (cajas municipal). Estos resultados coinciden con la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” porque solicito un préstamo de la misma entidad.

Respecto al costo de financiamiento

Aviles (2019) sostiene que, la mype del caso de obtienen prestamos de entidades no bancarias. Asimismo, estos resultados coinciden con la empresa del caso de estudio donde manifiesta que, el préstamo obtenido fue a una tasa de interés bajo por ser un buen pagador y tener un record crediticio.

Respecto al plazo de financiamiento

Avilés (2019) & Aguilar (2020) establece que, la mayoría de estas Mypes eligen que el préstamo solicitado sea a corto plazo. Estos resultados coinciden con la empresa del caso de estudio a que paga a la entidad no bancaria que es la caja municipal a corto plazo el préstamo solicitado.

Respecto al uso del financiamiento

Yacila (2018), Aguilar (2020) & Flores (2018) indican que, estas mypes el financiamiento obtenido ha sido para incrementar su capital de trabajo o activos

fijos. Lo cual dicho resultado no coinciden con la empresa del caso de estudio porque el préstamo solicitado fue invertido en mercaderías.

Respecto a la rentabilidad económica

Aguilar (2020) concluye que, la empresa de estudio la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento obtenido, porque obtiene un ROI positivo. Estos resultados coinciden con la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” porque gracias al financiamiento mejoro su ROI, porque resulto siendo favorable la inversión.

Respecto a la rentabilidad financiera

Correa (2018) concluye que, la empresa gracias al crédito solicitado ayudo a mejorar su rentabilidad porque en el ROE resulto siendo favorable obteniendo. Estos resultados tambien coinciden; ya que, el gerente de la empresa indica que, el prestamos solicitado ayudo a mejorar la rentabilidad en los dos últimos años, por que dio un ROE del 20% siendo esto rentable para la empresa.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

En el Perú los autores citados afirman que las características del financiamiento y rentabilidad en las mypes del Perú, solicitan préstamos de entidades no bancarios (cajas municipales, rurales) y de terceros debido a que le dan dicho préstamo a una tasa de interés menor, a comparación de las entidades bancarias; Asimismo los financiamientos obtenidos han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas (MYPE); porque gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos o mercaderías, impulsándolos a una mejora en las ventas, trayendo consigo el incremento en sus ingresos, y así obteniendo una mejor rentabilidad.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” se concluye que el financiamiento obtenido fue de S/ 20 000 de la caja municipal Ica, así mismo brinda facilidades en el trámite y también le dan facilidades de pago lo cual eligió a sea a corto plazo (12 meses) el prestamos solicitado. Asimismo, dicho financiamiento fue invertido en mercaderías para su negocio; ya que, las ventas que se desarrollan son gracias a la compra de los productos de mayor rotación; lo cual resulto muy beneficioso para la empresa porque obtuvo una rentabilidad financiera y económico positiva pues su valor en ambos casos supera el valor mínimo que se considera para ser rentable.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Del análisis comparativo del objetivo específico 1 y 2, se concluye que hay coincidencia en la forma de como obtuvieron financiamiento, porque las Mypes del Perú y la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” obtienen financiamiento de manera interna y externa; es decir, obtienen de cajas municipales. Con respecto al costos y plazos de financiamiento en las Mypes y la empresas empresa del caso de estudio hay coincidencia a corto plazo. Pero se puede evidencias que no hay coincidencia en el uso del financiamiento, debido a que las Mypes utilizan el préstamo en activos fijos o incremento de su capital y en este caso la empresa lo invirtió en mercaderías. Finalmente, con respecto a la rentabilidad se concluye que ambas Mypes coinciden debido a que la inversión que hicieron resulto siendo beneficioso porque obtuvieron rentabilidad financiera y económica; lo cual, se considera que la empresa incremento en los últimos años su rentabilidad.

6.4 Respecto al objetivo general

Luego de la revisión bibliográfica de los resultados y análisis de resultados se ha llegado a las siguientes conclusiones: que las Mypes comerciales y la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.” obtienen financiamiento mayormente de corto plazo (12 meses) y de fuentes externas porque lo adquieren por facilidades de trámite. Asimismo, gracias al financiamiento solicitado a incrementado su rentabilidad durante los últimos años. Finalmente se concluye, que cuando el financiamiento solicitado es bien administrado por la gerencia va a permitir maximizar la rentabilidad; es decir, al realizar una buena inversión obtendremos una rentabilidad favorable y habrá la suficiente capacidad financiera y económica para hacer frente a los compromisos.

VII

MARTINEZ_CISNEROS_GRECIA_MASHIEL.docx

ORIGINALITY REPORT

0%

SIMILARITY INDEX

0%

INTERNET SOURCES

0%

PUBLICATIONS

0%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

Exclude quotes On

Exclude bibliography On

Exclude matches < 4%