



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO MICROEMPRESA LUBRICANTES Y  
EMBRAGUES PIERO- HUARAZ, 2020**

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

**AUTOR**

**VIDAL ZA VALETA, PAOLO SANIEL**

**ORCID: 0000-0002-2093-3559**

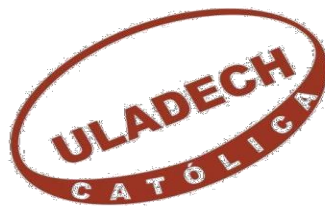
**ASESOR**

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO**

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

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO MICROEMPRESA LUBRICANTES Y  
EMBRAGUES PIERO- HUARAZ, 2020**

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

**AUTOR**

**VIDAL ZA VALETA, PAOLO SANIEL  
ORCID: 0000-0002-2093-3559**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Vidal Zavaleta, Paolo Saniel

ORCID: 0000-0002-2093-3559

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú

### **ASESOR**

Vázquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e  
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú.

### **JURADO**

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

**PRESIDENTE**

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

**MIEMBRO**

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁZQUEZ PACHECO, Fernando

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradezco DIOS, por darme la fortaleza que necesito para seguir adelante, y brindarme sabiduría y Poder lograr mis objetivos profesionales. Un Eterno agradecimiento también a la Uladech Católica por darme la oportunidad de formarme como profesional.

A mis Padres.

Por su valioso amor, sacrificio y apoyo incondicional durante todos estos años, por los valores que me inculcaron, gracias a Ustedes estoy consiguiendo mis metas.

**Paolo Vidal Z.**

## DEDICATORIAS

A mis padres Efigenio y Dalila quienes con su amor y apoyo siempre me dan la fuerza para continuar y así cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, para afrontar las adversidades y poder continuar.

A mis Esposa Alicia y por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento. Gracias a toda mi familia porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en todos mis sueños y metas.

**Paolo Vidal Z.**

## RESUMEN

La investigación tuvo como 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 microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; las técnicas de recojo de información fueron: revisión bibliográfica y encuesta, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados:

**Respecto al objetivo específico 1:** Los autores revisados en los (antecedentes pertinentes) afirman que, las Mype del sector comercio del Perú realizaron sus actividades económico-productivas con recursos financieros externos, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de largo plazo y utilizando como capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** la microempresa del Señor Piero Jhonson Vidal Zavaleta, obtuvo financiamiento externo a largo plazo, a una tasa de 18% anual, usándolo para capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 3:** respecto a las variables de estudio, los elementos de comparación coinciden en su mayoría, tanto las Mype del sector comercio del Perú como la microempresa estudiada optaron por financiamiento externo bancario a largo plazo, con tasas de interés bajas, usando dichos créditos para capital de trabajo, estas acciones les permitió obtener rentabilidad económica y financiera, generando mayor estabilidad y solvencia. Se concluye: que el financiamiento es una herramienta utilizada por las Mype del sector comercio del Perú y la microempresa caso de estudio para aliviar su capital de trabajo y por ende obtener mayor rentabilidad.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mype, rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The research had as general objective: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the commercial sector of Peru and the micro company "Lubricantes y Embragues Piero" of Huaraz, 2020. The research design was: non-experimental -descriptive-bibliographic-documentary and case; the data collection techniques were: bibliographic review and survey, and as instruments bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed and open questions. Finding the following results: Regarding the specific objective 1: The authors reviewed in the (relevant background) affirm that the Mypes of the commerce sector of Peru carried out their economic-productive activities with external financial resources, being from the banking system fundamentally, long-term and using as working capital. Regarding specific objective 2: the microenterprise of Mr. Piero Jhonson Vidal Zavaleta, obtained long-term external financing, paying a TCEA of 18%, using it for working capital. Regarding specific objective 3: regarding the study variables, the elements of comparison mostly coincide, given that both the Mype of the Peruvian commerce sector and the microenterprise studied opted for long-term external bank financing, with interest rates low, using said credits for working capital, these actions allowed them to obtain economic and financial profitability, generating greater stability and solvency. It is concluded: that financing is a tool used by the Mype of the Peruvian commerce sector and the microenterprise case study to alleviate their working capital and therefore obtain greater profitability.

**Keywords:** Financing, Mype, profitability.



## CONTENIDO

<b>CARÁTULA</b>	i
<b>CONTRACARÁTULA</b>	ii
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b>	iii
<b>JURADO EVALUADOR Y ASESOR</b>	iv
<b>AGRADECIMIENTOS</b>	v
<b>DEDICATORIAS</b>	vi
<b>RESUMEN</b>	vii
<b>ABSTRACT</b>	viii
<b>CONTENIDO</b>	ix
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	xiii
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	14
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>	18
<b>2.1 Antecedentes:</b>	18
2.1.1 Internacionales	18
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	23
2.1.4 Locales	25
<b>2.2 Bases teóricas:</b>	26
2.2.1 Teoría del financiamiento	26
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	26
2.2.1.2 Fuentes del financiamiento	27
2.2.1.3 Sistema financiero	30

2.2.1.4	Plazos de financiamiento	30
2.2.1.5	Costos de financiamiento	32
2.2.1.6	Uso del financiamiento	33
2.2.2	Teoría de la rentabilidad	33
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad	33
2.2.2.2	Tipos de rentabilidad	34
2.2.2.3	Estado de ganancias y pérdidas	37
2.2.2.4	Factores de rentabilidad	38
2.2.3	Teoría de la empresa	39
2.2.3.1	Teorías de la empresa	39
2.2.3.2	Teoría neoclasista	40
2.2.3.3	Teoría de los costos transaccionales	40
2.2.3.4	Tipos de empresa	40
2.2.3.4	Tipos de empresa según su forma jurídica	41
2.2.4	Teoría de las MYPE.	42
2.2.4.1	Teorías de la MYPE	42
2.2.5	Teoría de los sectores económico-productivos	44
2.2.5.1	Teorías de los sectores económicos-productivos	44
2.2.6	Breve descripción de la empresa del caso de estudio.	45
<b>2.3</b>	<b>Marco conceptual:</b>	45
2.3.1	Definiciones del financiamiento:	45
2.3.2	Definiciones de la rentabilidad:	45
2.3.3	Definiciones de la empresa:	46
2.3.4	Definiciones de las MYPE:	47

2.3.5 Definiciones de los sectores económicos-productivos:	47
2.3.6 Definición del sector comercial:	47
<b>III. HIPÓTESIS</b>	49
<b>IV. METODOLOGÍA</b>	50
<b>4.1 Diseño de investigación</b>	50
<b>4.2 Población y muestra:</b>	50
4.2.1 Población	50
4.2.2 Muestra	51
<b>4.3 Definición conceptual y operacionalización de variables</b>	52
4.3.1 Matriz 1: De antecedentes pertinentes del objetivo específico 1 del MBC	52
4.3.2 Matriz 2: De operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad: objetivo específico 2	54
4.3.3 Matriz 3: Operacionalización para conseguir los resultados Del objetivo específico 3	56
<b>4.4 Técnicas e instrumentos:</b>	57
4.4.1 Técnicas	57
4.4.2 Instrumentos	57
<b>4.5 Plan de análisis.</b>	57
<b>4.6 Matriz de consistencia</b>	58
<b>4.7 Principios éticos</b>	59
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b>	61
<b>5.1 Resultados:</b>	61
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	61

5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	62
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	63
<b>5.2</b>	<b>Análisis de resultados:</b>	64
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	64
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	64
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	65
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	66
<b>6.1</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1:</b>	66
<b>6.2</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2:</b>	66
<b>6.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3:</b>	66
<b>6.4</b>	<b>Respecto al objetivo general:</b>	67
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b>	68
<b>7.1</b>	<b>Referencias bibliográficas:</b>	68
<b>7.2</b>	<b>Anexos:</b>	73
7.2.1	<b>Anexo 1:</b> Modelos de fichas bibliográficas	73
7.2.2	<b>Anexo 2:</b> Cuestionario de recojo de información	74
7.2.3	<b>Anexo 3:</b> Carta de consentimiento informado	76

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 01:</b> Resultado del objetivo específico 1	61
<b>Tabla 02:</b> Resultado del objetivo específico 2	62
<b>Tabla 03:</b> Resultado del objetivo específico 3	63

## **I. INTRODUCCIÓN**

Al respecto, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico - OECD (2019) en una revista acerca de los índices de políticas PYME, señala que este tipo de empresa sufre escalas de productividad demasiado bajas que aquellas empresas grandes, es por ello que las PYME latinoamericanas padecen de una brecha de productividad exclusivamente significativa, ya que solo simbolizan una cuarta parte de la utilidad total de la producción de la región. Indica también que en América Latina y el Caribe existe generalmente un 99.5% de empresas PYME y que son clasificados como microempresas nueve de cada 10 asociaciones. Las empresas latinoamericanas simbolizan alrededor del 3.2% de la producción, pero por otro lado en Europa contribuyen seis veces más (20% del PIB). Asimismo, para que la gran mayoría de los países de la región sean parte de una estructura económica y del grupo PYME, tienen que lidiar con la presencia de un sector informal que con el pasar de los días va en aumento.

Esta misma situación se refleja en el Perú, que al igual que en la mayoría de países de Latinoamérica, en los últimos años ha mostrado un importante incremento del número de micro empresas, debido principalmente a las reformas económicas y la fuerte crisis económica experimentada en el país desde la década pasada, que obligó a realizar cambios estructurales de gran magnitud, tanto en los aspectos económicos, políticos y sociales; desencadenando un alto crecimiento del nivel de desempleo; y la reducción del aparato estatal. En función a ello, en un artículo publicado por el Diario el comercio, Lozano (2020) indica que, según el registro de contribuyentes que opera la SUNAT, existe un total de 1'899.584 micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), esto quiere decir que hay una alta asistencia de pequeñas empresas en el

Perú, de las cuales el 99,5% están registradas y conformadas primordialmente en el sector comercio con 46,2% y en servicios con 41,3%.

Conforme a los datos del Ministerio de la Producción del Perú, las MYPE en general tienen un promedio de vida muy corta, ya que las microempresas tienen seis años y las pequeñas unos siete años, comparado con la de una gran empresa que es de 13 años, y al momento de acudir a una banca habitual para adquirir un capital, adquieren tasas anuales altas de 31,25% promediamente para microempresas y para pequeñas un 18,13% y en las financieras pueden alcanzar una tasa anual de 65,10%, según datos del SBS del mes de diciembre del 2019. Es el caso de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero”, ubicada en la ciudad de Huaraz – Áncash, dedicada a la Venta de Partes, Piezas y Accesorios para Vehículos Automotores, cuyo dueño es cuyo dueño es el Señor Piero Jhonson Vidal Zavaleta, con RUC 10327405425, quien indica que la fecha presenta dificultades respecto al acceso al crédito y desconoce las características del financiamiento y la rentabilidad obtenidos en su empresa; Así mismo, manifiesta que principalmente financia sus operaciones con capital propio, además cuenta con un financiamiento otorgado por el banco de crédito del Perú (BCP) de la ciudad de Huaraz pagando una tasa compensatoria efectiva anual de 18%. Por este motivo, la empresa tiene limitaciones respecto a la captación de fondos, incidiendo en la baja rentabilidad de la misma, pues no cuenta con financiamiento adecuado que podrían ser invertidos en la compra de nuevos bienes y servicios, así como también dirigidos al pago de proveedores y empleados. En función a ello se advierte que, de continuar el problema, la empresa Lubricantes y Embragues Piero, corre el riesgo de desaparecer del mercado, pues no cuenta con suficientes recursos económicos y

financieros para responder a las diversas exigencias tributarias y de formalidad de la Legislación Peruana.

En la revisión de la literatura local pertinente, no se pudo encontrar trabajos de investigación que hayan abordado el estudio de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, por lo tanto no se conoce las características del financiamiento y rentabilidad de dicha empresa; por ejemplo, se desconoce si utiliza financiamiento interno o externo; si es de corto plazo o largo plazo y la tasa de interés que paga por los financiamientos recibidos, entre otros; en consecuencia existe un vacío del conocimiento; Por todo lo descrito, 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 microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020?** Para dar respuesta a este enunciado del problema se ha planteado el siguiente **objetivo general**”: Identificar y “describir las características del financiamiento y rentabilidad” de las micro empresa del sector “comercio del Perú” y de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz 2020.

Para lograr 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, 2020.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.



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 microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.

La investigación se justifica teóricamente por que aborda las variables de Financiamiento y Rentabilidad, combinando la teoría clásica de Miller y Franco Modigliani, con autores nuevos como Drimer, Mogollón, Zamora. Así mismo se justifica porque nos permitió Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020, justificación práctica por que los resultados conseguidos nos permitieron brindar recomendaciones al propietario de la empresa caso de estudio, así mismo, se justifica socialmente porque una empresa rentable y financiada apropiadamente, crece y genera oportunidades de empleo e ingresos en la sociedad y todo esto contribuye a que la economía se dinamice. Así mismo servirá como antecedente para futuros trabajos de investigación que aborden el mismo sector económico y variables de estudio.

El tipo de investigación fue no experimental-bibliográfico-descriptivo-documental y de caso, la población estuvo conformada por las “micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú” y la muestra la empresa caso de estudio.

Se izó uso de la técnica de la encuesta, por lo tanto, el recojo de los datos se realizó a través de un cuestionario conformado por preguntas cerradas y abiertas con el objetivo de describir las características de la rentabilidad y el financiamiento.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

Son aquellos trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en alguna ciudad del mundo, menos en alguna ciudad dentro del territorio peruano; que hayan estudiado las variables, unidades de análisis y sector económico productivo similar a nuestro trabajo de investigación.

Logreira (2017) en su tesis: “Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia” de la Universidad de la Costa – Colombia, se propuso el siguiente objetivo: Analizar el financiamiento privado en las micro empresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, la investigación fue de tipo descriptiva, con enfoque cuantitativo y un Diseño No – experimental, concluyéndose que: Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Tal y como lo afirma Martínez (2013) Estos riesgos son trasladados como gastos administrativos a los microempresarios, lo cual constituye una desventaja para el desarrollo del país ya que estas empresas son las que más recursos requieren para mantener sus operaciones. Las compañías

de financiamiento son las instituciones que en promedio han colocado microcréditos con tasas más elevadas del 33,5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31,8% EA y finalmente las cooperativas financieras con tasas del 19,1% EA. (Superintendencia financiera, 2016).

López et al. (2018) en su tesis titulado: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”, tuvo como objetivo 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 investigación fue descriptiva, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y transversa, los principales resultados fueron: las empresas del estudio han empleado al 100% la emisión de obligaciones como fuente de financiamiento. 41% de las empresas emplearon el financiamiento en ampliación de proyectos, 38% sustitución de deudas y 21% en capital de trabajo. Se concluye que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías

Illañez et al. (2017) en su Tesis titulado: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, se planteó el siguiente objetivo: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, el tipo de investigación empleado fue descriptiva, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y transversa, se obtuvo como resultados: Del total de la muestra se visualiza con

amplia la mayoría de las empresas. Micro son las que constituyen el mayor porcentaje con un 44,73%, seguidas por las empresas Pequeñas 1, con un tamaño de ventas entre UF5.000, 01 hasta UF25.000, que constituyen un 23,98% del total de la encuesta. En conclusión, los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales, es si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía en que se esperaría que, si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño.

### **2.1.2 Nacionales**

Son aquellos trabajos de investigación realizados por otro investigador en alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad dentro de la región Ancash donde se encuentra la empresa en estudio; que hayan estudiado las variables, unidades de análisis y sector económico productivo similar a nuestro trabajo de investigación.

Lapa (2019) en su tesis: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018”. de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Ayacucho – Perú. Tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018. La investigación fue descriptiva (cualitativo) de tipo no experimental, bibliográfico

y documental; se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, los aplicativos que se da son sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. La investigación tubo los siguientes resultados: La empresa estudiada tubo financiamiento externo, otorgado mayormente por entidades no bancarias y por otras fuentes de financiamiento – terceros, esto a facilitado con absoluta rapidez el incremento la rentabilidad de la empresa, permitiendo a si un crecimiento sostenido en los últimos tres años. Se concluye que: los créditos obtenidos han contribuido al desarrollo y mejora de la empresa convirtiéndolo rentable.

Yacila (2018) en su tesis: 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. de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, se propuso el siguiente objetivo específico 2: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “La económica Zarumilla” EIRL: de la provincia de Zarumilla, 2017. La investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se le aplico un cuestionario de 14 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el financiamiento que obtuvo fue a través de las cajas de ahorro y crédito, a corto y largo plazo invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El propietario encuestado manifiesta que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, asimismo manifiesta que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los dos últimos años. De los resultados obtenidos se concluye que la

participación del financiamiento en las micro y pequeña empresa caso ferretería la económica Zarumilla E.I.R.L.2017. Participa mejorando la capacidad e utilidad de los recursos económicos permitiendo obtener liquidez para continuar sus actividades.

Ramos (2017) en su tesis de maestría titulada: “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de Mype del Sector Comercio – Abarrotes del Mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca – 2015”, de la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Juliaca – Perú, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - abarrotes del mercado cerro colorado del distrito de Juliaca 2015, la investigación fue de tipo descriptiva, con un enfoque cuantitativo, de alcance longitudinal y con un diseño no experimental de corte transversal, concluyendo que, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias; así mismo, los empresarios encuestados manifestaron con respecto al financiamiento de sus MYPE, tienen las siguientes características: el 96% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio, el 83% del sistema no bancario, el 46% solicitó 2 veces el crédito, el 50% solicitó a cajas municipales, el 67% fue a largo plazo, el 79% lo invirtió en capital de trabajo y el 13% en mejoramiento y ampliación del local, respecto a la rentabilidad de sus MYPE indicaron que tienen las siguientes características: el 92% considera que el financiamiento otorgado sí mejoró la rentabilidad de su empresa, el 92% afirma que la capacitación mejora la rentabilidad empresarial y el 96% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró el último año.

### 2.1.3 Regionales

Son aquellos trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en alguna ciudad de la región Ancash; menos en la provincia de Huaraz y que hayan estudiado las variables, unidades de análisis y sector económico productivo similar a nuestro trabajo de investigación.

Reyes (2019) en su tesis: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones LAM E.I.R.L” Chimbote, 2017, de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Ayacucho – Perú. Tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Inversiones LAM E.I.R.L” de Chimbote, 2017. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Para al objetivo específico 1: Se determina que el 56 % de los propietarios de las Mypes se considera como una de las causas del fracaso de las Mypes donde se limita el acceso al financiamiento ya que la principal causa del fracaso de las Mypes son las altas tasas de interés de los préstamos de las cajas municipales. Respecto al objetivo específico 2: La empresa Inversiones LAM E.I.R.L obtuvo un financiamiento del sistema bancario BCP (Banco de Crédito del Perú) por un importe de S/ 80,000.00 con una tasa efectiva anual del 18% pagando en un plazo de 12 meses (corto plazo) destinando a capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: La comparación más resaltante entre ambos casos fue obtuvieron financiamiento de fuentes internas y externas . Finalmente se concluye que las Mypes son el principal motor del desarrollo del Perú, es justo

destacar su labor emprendedora y en favor de la economía nacional, ya que este financiamiento es utilizado para capital de trabajo para la obtención de mayores ingresos.

López (2021) en su tesis: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Luchito S.A.C.”-Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, se propuso como objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “DISTRIBUIDORA LUCHITO S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se empleó la técnica de revisión bibliográfica, la entrevista y análisis comparativo, y como instrumentos fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas-abiertas y los cuadros 01-02 de esta investigación; obteniendo como resultado respecto al objetivo 1:, según los autores pertinentes revisados, las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: Financian sus actividades económicas a través del sistema bancario, con tasas de intereses elevados, pagando entre periodos de corto y largo plazo. Así mismo el crédito obtenido lo invierten en capital de trabajo, obteniendo en periodo determinado una rentabilidad aceptable. Respecto al objetivo 2: el crédito obtenido por el sistema bancario es invertido en su mayoría en capital de trabajo, así mismo pagando dicho préstamo con una tasa de interés elevada a un periodo de largo plazo; obteniendo rentabilidad. Finalmente, se concluye que tanto los resultados del



objetivo 1 y 2, coinciden que el financiamiento fue del sistema bancario, con tasa de intereses elevadas, pagando a un periodo en su mayoría de largo plazo, invirtiendo en capital de trabajo y obteniendo una aceptable rentabilidad.

#### **2.1.4 Locales**

Son aquellos trabajos de investigación realizados por otro investigador en alguna ciudad de la provincia de Huaraz; que hayan estudiado las variables, unidades de análisis y sector económico productivo similar a nuestro trabajo de investigación.

Oropeza (2019) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso librería bazar Estefany E.I.R.Ltda- Huaraz, 2018. De la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Huaraz, se planteó el siguiente objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la Librería Bazar Estefany E.I.R.L.-Huaraz, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario aplicado al Titular Gerente. Los resultados obtenidos: Respecto al Objetivo específico 1: Los autores mencionan que el financiamiento fue de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros, la cual les permite un mayor desarrollo, pues les sirve como una ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado y así poder invertir en comprar más mercaderías y ampliar su stock. Respecto al objetivo específico 2: El Titular Gerente de la librería manifiesta que cuenta con financiamiento propio y de terceros, siendo

este último de entidades financieras no bancarias formales, (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo), el crédito obtenido fue utilizado como capital de trabajo adquiriendo diferentes productos y artículos como: textos escolares, libros universitarios, mochilas y útiles de oficina, etc., así como ampliación de local y compra de activo fijo. El plazo fue corto plazo a un costo alto, a pesar de ello recurren a estas entidades porque les otorgan mayores facilidades de crédito. Respecto al objetivo específico 3: La no coincidencia encontrada es en la tasa de interés, pues de los antecedentes revisados los autores mencionan que pagaron una tasa de interés entre 2.5% y la librería pago una tasa de interés del 5% mensual y a pesar de ellos han podido cumplir con los pagos en las fechas establecidas pues mejoraron los niveles de ingresos. Concluyendo que el financiamiento permite a los microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo; de este modo un comportamiento más competitivo con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo empresarial.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

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

Miller & Modigliani (1958), tal como lo cita (Rivera Jorge, 2002) afirma que, las empresas no ven reflejados su valor por la forma como se financia. Establece que no existe incidencia negativa la forma como una empresa logre los recursos financieros que necesita para sus operaciones, es decir, es indiferente si los logra emitiendo deuda o acudiendo a sus

accionistas. Además, sigue oponiendo al punto de vista tradicional ya que es indiferente la política de dividendos. Esto quiere decir que las decisiones de inversión se deben tomar en forma independiente a las decisiones de financiamiento. Dicha teoría también hace hincapié que los empresarios toman como primera medida al financiamiento interno, y, al financiamiento externo lo tienen como segunda opción; encontrando que le dan prioridad al déficit para resguardar los costos y gastos de ejercicio; estos financiamientos que se adquieren pueden ser bienes o servicios a un plazo determinado y mayormente con costo financiero.

Según Mogollón (2011), como lo cita (Castro Gamero, 2019) la financiación se define como la forma de otorgar el capital necesario a la empresa de manera tal que pueda dar uso de esos recursos económicos para sus diferentes tipos de necesidades en el momento adecuado y que la fuente de financiamiento más utilizada es el crédito bancario, sin embargo, existen nuevas formas de financiamiento distintas al crédito bancario.

#### **2.2.1.2 Fuentes del financiamiento**

A. **Financiamiento interno:** Son fuentes generadoras dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y aportes propios. Para Gitman, (2007) son:

- **Aportes del dueño:** Los acreedores son los mismos dueños de la empresa, ya que proporcionan recursos propios para la puesta en marcha de la empresa.

- **Utilidades Reinvertidas:** Esta fuente es bastante común, más que nada en las organizaciones de nueva construcción, y en la cual, los aliados deciden que, en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que dichos son invertidos en la organización por medio de la programación predeterminada de adquisiciones o estructuras (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- **Aportaciones de los Socios:** Dedicada a las aportaciones de los aliados, en el instante de constituir legalmente la sociedad (capital social) o por medio de novedosas aportaciones para incrementar éste.
- **Venta de Activos (desinversiones):** Como la comercialización de terrenos, inmuebles o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras

B. **Financiación externa:** Corresponde a aquellos recursos que el emprendedor obtiene de fuera para el funcionamiento de la empresa en alguna de sus etapas, por ejemplo, los créditos bancarios, ángeles inversionistas, bonos, entre otros.

Según Coss, (2007) las fuentes de financiamiento externas se describen a continuación:

- **Proveedores.** Los proveedores son la fuente más común y la que se usa con más frecuencia. Se apoya en la compra o la compra a crédito de bienes y servicios, que la compañía usa

para su operación, así sea a corto, mediano o extenso plazos. El costo del crédito está en funcionalidad de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento debería analizarse con detenimiento para decidir su precio real: descuentos por rápido pago, tiempo y condiciones de pago, así como la averiguación de las políticas de ventas de proveedores del mercado (p. 173).

- **Créditos bancarios.** Se obtienen mediante bancos con los cuales establecen interacciones funcionales, es una de las modalidades más usadas de parte de las organizaciones para obtener un financiamiento. Los Bancos son los delegados a regir las cuentas de cheques de las organizaciones, poseen la más grande capacidad de préstamo, da los servicios que la organización necesite (Hernández et. al., 2008, p. 94).
- **Crédito comercial.** Se apoya en abonar a los proveedores de bienes y servicios tiempo después de que entreguen la mercancía. Esta clase de financiamiento es bastante usado por las pequeñas compañías, debido a que en la mayoría de los casos los proveedores son más flexibles en la concesión de crédito que las instituciones de financiamiento.
- **Línea de crédito.** Significa dinero constantemente disponible en el banco, sin embargo, a lo largo de un lapso convenido. Es fundamental, ya que el banco está de consenso en prestarle a la

compañía hasta una porción máxima, y dentro un lapso definido, en el instante que lo solicite.

### **2.2.1.3 Sistema financiero**

#### **Sistema financiero peruano**

En nuestro país, el sistema financiero reúne a las instituciones 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 intermediario entre las personas que desean prestar su exceso de dinero (inversionistas) y los que requieran de financiación que son las empresas (**Prestamype, 2020**).

#### **Existen dos tipos de sistemas en nuestro país, el formal e informal.**

- A. **Sistema financiero formal:** Empresas que, para operar, deben contar con una autorización de funcionamiento, infraestructura física apropiada y regirse por un marco legal específico.
- B. **Sistema financiero informal:** Al no regirse por un marco legal que lo regule y supervise, no garantiza la seguridad de las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, lo que implica un mayor riesgo (prestamistas informales)

### **2.2.1.4 Plazos de financiamiento**

Un artículo publicado por la Universidad ESAN sobre finanzas (2020), donde se menciona que, para ejecutar ciertas inversiones y

optimizaciones de la rentabilidad, es necesario la fusión del corto y largo plazo para así proveer capital. Para poder escoger el modelo correcto para una organización de financiamiento, depende primordial de los objetivos y las necesidades que posee una compañía, como también evaluar el tipo de entidad financiera que tiene acceso.

#### **A. Financiamiento de corto plazo**

El financiamiento de corto plazo emplea lograr una inmediata liquidez y solventar los ingresos, llegando a un periodo no mayor a 12 meses, logrando así obtener una utilidad económica mayor al costo financiero del crédito obtenido.

Existen varios tipos de financiamiento en este periodo que son los créditos bancarios, comerciales, en líneas de crédito, etc.

Los Financiamientos de corto plazo poseen con ciertas ventajas como:

- Tasas de interés bajas ya que el periodo de tiempo no es amplio.
- Tramite sencillo, sin necesidad de otorgar una garantía en ciertos casos.
- Accesibilidad inmediata.

#### **B. Financiamiento de largo plazo**

Son aquellas que cumplen más de un año de plazo, y pueden llegar a fomentar el desarrollo de una empresa cuando este impulse

nuevos proyectos, en este tipo de financiamiento en ocasiones es necesario la utilización una garantía.

Para poder ser parte de este tipo de financiamiento los del área de finanzas hacen una previa evaluación de qué tipo de emprendimiento van a realizar y los riesgos que conlleva, es por eso que se debe de tener un excelente historial de crédito como también un proyecto sostenible.

El financiamiento de largo plazo está comprendido de bonos, préstamos hipotecarios, así como de arrendamientos financieros, de las cuales se menciona algunas ventajas:

- Proporciona modificar el modelo de productividad, ya que si es una inversión considerable puede llegar a optar resultados superiores.
- Lograr renovar el historial tanto financiero como crediticio a futuro.

#### **2.2.1.5 Costos del financiamiento**

Son costos financieros aquellos incurridos por las empresas al momento de adquirir préstamos para el desarrollo de sus operaciones productivas. Abarcan los intereses, comisiones, costos administrativos y otros relacionados con la formalización de un préstamo (Philippe, 2021).



### **Tipos de costos financieros**

- C. Costos financieros por interés de prestamos
- D. Costos financieros por comisiones bancarias
- E. Costos financieros por interés de mora

#### **2.2.1.6 Uso del financiamiento**

El financiamiento es primordial dentro de una organización, el ser el medio por el cual las empresas se proveen de dinero para luego ser usado en grandes proyectos de inversión. Para las Mype el financiamiento es parte fundamental para la existencia de las mismas, permitiendo mejorar su flujo de efectivo e incrementar su capital de trabajo, como por ejemplo compra de activos; y de esta forma se produzca el ciclo operativo de los negocios generando utilidades. (Revista científica, 2019)

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

#### **2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad**

Modelo de Markowitz y Sharpe (1964), citado por Baca y Díaz (2016). La gran contribución de Markowitz es albergar en un contexto explícito dentro de este modelo, los aspectos primordiales que en un principio se llega a atribuir como el comportamiento racional de quien invierte, persistente en hallar esa constitución de la cartera que pueda incrementar la rentabilidad para cierto grado de riesgo, es decir, un nivel mínimo de riesgo para la rentabilidad conseguida.

### **2.2.2.2 Tipos de rentabilidad**

Según Allami y Cibils (2011) existen dos tipos de rentabilidad:

#### **a. La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una organización con independencia de la financiación. La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

#### **Descomposición de la rentabilidad económica**

##### **- Margen**

Esteo, (1998) sostiene que mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se

puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, no obstante, en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc.

- **Rotación**

Mide el número de veces que se recupera el diligente vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficacia en la utilización de los activos para crear ingresos. No obstante, una baja revolución puede indicar a veces, más que ineficiencia de la organización en el uso de sus capitales, reunión en sectores de resistente entumecido o baja tasa de labor.

**b. La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los capitales propios, denominada en el lenguaje anglosajón return on equity (ROE), es una medida, referida a un impetuoso periodo de tiempo, es el beneficio originado por los capitales propios, universalmente con independencia de la

distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la locución de cálculo de la misma.

## **Ratios financieros para medir la rentabilidad**

### **a. Rendimiento sobre la inversión (ROI)**

Brenez (2013) la rentabilidad sobre la inversión (ROI), compara los resultados de explotación con los activos totales para poder conocer la rentabilidad generada por la inversión, con independencia de cómo se haya financiado dentro de un periodo de tiempo. El ROI es considerado como un análisis económico, pero cuando mayor elevado sea mejor, será para la empresa puesto que obtiene mayor rendimiento sobre sus activos.

$$\text{ROI} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Total activo}} \times 100$$

### **b. Rendimiento del patrimonio (ROE)**

Beneficio del Patrimonio o Rentabilidad Financiera (RF), es una medida referida a un valeroso periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, En este caso, el resultado del ejercicio se obtiene tras descontar del resultado

de explotación los intereses (resultados financieros) y los impuestos. El ROE puede considerarse así una medida de rentabilidad más apropiada para los accionistas o propietarios que la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Fondos propios}} \times 100$$

### **2.2.2.3 Estado de ganancias y pérdidas**

Block y Hirt, (2008) el Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados, es la principal herramienta que se utiliza para calcular la rentabilidad de una compañía a lo largo de un período. Si el Balance General es como una fotografía, el Estado de Ganancias y Pérdidas es como un vídeo pues registra lo que hizo la empresa entre dos fotografías. Este estado financiero se presenta de forma escalonada o progresiva, de tal modo que se pueda examinar la utilidad o pérdida resultante posteriormente de la suposición de cada tipo de gasto.

### **Indicadores para medir la rentabilidad de la empresa**

- a. Rentabilidad bruta sobre ventas.** Denominado margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa referente a sus ventas.

- b. **Rentabilidad neta sobre ventas.** – denominado margen operacional, es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.
  
- c. **Rentabilidad sobre el activo total.** – Es la relación entre la utilidad neta y el total de los activos. Mide el beneficio logrado en relación a los recursos de la organización, de manera independiente las fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que todos tienen igual rentabilidad.
  
- d. **Rentabilidad sobre los activos fijos.** – Mide el nivel de rentabilidad entre la utilidad neta del ejercicio y los activos fijos. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas que tengan gran inversión en activos fijos (Demestre, 2002).

#### **2.2.2.4 Factores de rentabilidad**

Sánchez (2002), existen varios factores primordiales que influyen en la rentabilidad entre ellos están:

##### **Intensidad de la Inversión**

Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de lograr algo sobresaliente. Se puede invertir de muchas formas, invertir

nuestro tiempo en una correspondencia, la comprensión en la labor o los fines de semana haciendo deporte para tener una buena salud. Así como se puede invertir en cualquiera de estas situaciones esperando algo bueno a cambio, podemos invertir nuestro dinero en un fondo mutuo esperando asegurar un capital que nos garantice conservar un nivel de vida en una etapa de retiro o convertir en contexto alguno de nuestros sueños hacia futuro. Invertir dinero es poner el dinero en algún tipo de herramienta financiera, llámese acciones, bonos, caudales mutuos, esperando más capital a cambio.

### **Productividad**

Para que un negocio pueda progresar e incrementar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su producción. Y la herramienta esencial que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de salarios. La productividad puede definirse como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cuantía de medios utilizados. En la elaboración la obtención sirve para evaluar el beneficio de la técnica, material y humano.

### **2.2.3. Teoría de la empresa**

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

Westreicher (2020). La existencia de las organizaciones empresarial está basada en un conjunto de normas y principios

existentes, Las teorías de las empresas hasta la fecha buscan dar aportes sobre las características, sus límites y su importancia. Las diferentes teorías que han trascendido son las siguientes:

**2.2.3.2 Teoría neoclasista:** Esta teoría se basa en la manipulación de los factores de producción y la importancia del mercado, en donde las empresas deben aprovechar los factores productivos y minimizar sus costos. Según esta teoría, El mercado funciona de manera automática, sin tener en cuenta la estructura de una empresa.

**2.2.3.3 Teoría de los costos transaccionales:** Esta teoría aparece como respuesta a la teoría neoclasista; Esta teoría asevera que las la empresas tienen una estructura de costos que actúan de forma coordinada, en donde los costos de coordinación son inferiores a los costos de transacción. Enfocado desde el punto de vista práctico es más sencillo que una empresa produzca un producto X en cantidad y que el consumidor produzca ese mismo producto X cada que quiera uno.

#### **2.2.3.4 Tipos de empresas**

López, (2019). Cuando habla de tipos de empresas, estamos hablando de la clasificación a las mismas según distintas variables, sin embargo se debe realizar una clasificación útil que sirva para poder



estudiar aspectos importantes de la empresa, lo podemos clasificar de la siguiente manera:

**a. Según el tamaño de la empresa.**

- Microempresa
- Pequeña empresa
- Medianas empresas
- Grandes empresas

**b. Según la actividad económica que realizan**

- Empresas Industriales
- Empresas comerciales
- Empresa de servicios

**c. Según el área geográfica**

- Empresa local
- Empresa regional
- Empresa nacional
- Empresa multinacional

**d. Según su propiedad del capital**

- Empresas privadas
- Empresas publicas
- Empresa mixta

**2.2.3.5 Tipos de empresas según su forma jurídica**

En Perú existen varios tipos de empresas o modelos societarios con diversos regímenes tributarios aplicables a cada uno en particular,

por eso, antes de registrar tu empresa debes evaluar cuál te conviene. A mismo se indica que todos los tipos de sociedades existentes dentro del ámbito nacional se encuentran regulados por la N° 26887 Ley General de Sociedades (Chamorro, 2021).

<b>Sociedad</b>	<b>Accionistas/Socios</b>	<b>Organización</b>	<b>Capital y Acciones</b>
Sociedad Anónima (S.A)	Mínimo: 2 Máximo: Ilimitado	- Junta general de accionistas - Gerencia - Directorio	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C)	Mínimo: 2 Máximo: 20	- Junta general de accionistas - Gerencia - Directorio (opcional)	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L)	Mínimo: 2 Máximo: 20	Normalmente empresas familiares pequeñas	Capital definido por aportes de cada socio. Se debe inscribir en Registros Públicos
Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L)	Máximo: 1	Una sola persona figura como Gerente General y socio	Capital definido por aportes del único aportante.
Sociedad Anónima Abierta (S.A.A)	Mínimo: 750	Junta General de Accionistas, Gerencia y Directorio	Más del 35% del capital pertenece a 175 o más accionistas. Debe haber hecho una oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones. Deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.

## 2.2.4. Teoría de las MYPE

### 2.2.4.1 Teorías de las MYPE

Según la Ley N° 28015, define a las micro y pequeñas empresas coma la unidad económica constituida de dos tipos, personas naturales y jurídicas bajo cualquier denominación permitida por ley, su único objetivo

es: realizar actividades de producción, extracción, comercialización de bienes o servicios (El Peruano, 2003).

Las MYPE tiene sus propias características según su tamaño, tal como lo establece el artículo 5° del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, Aprobado por el Art. 11 de la N° 30056, Clasificándolo por su nivel de ventas anuales; para las **microempresas** podrán ser hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), y para las pequeñas empresas, será partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (El Peruano, 2013).

COMEXPERU, (2019). menciona que el sector empresarial privado está conformado por las micro y pequeñas empresas según cifras publicadas por el INEI en el 2019. Demostrando así que la Mype se han convertido en un factor importante dentro de la dinamización de la economía peruana, donde el 95% de los empleadores están al frente de una mype, cifra que se ha mantenido durante los últimos 7 años. Durante el 2019, se registraron aproximadamente 6.06 millones de mype distribuidas a lo largo del territorio nacional”, un 3.3% más que en 2018. Esta cifra reflejó un crecimiento en cuanto a la creación de empresas en el país, frente a la evolución registrada en 2018 (+1.6% con respecto a 2017). La relevancia de las mype en el país también se ve reflejada en la evolución de sus ventas, las cuales no solo reflejan su rol como generador de ingresos para miles de hogares peruanos, sino también su desempeño productivo.

## 2.2.5. Teoría de los sectores económico-productivos

### 2.2.5.1 Teorías de los sectores económicos-productivos

Instituto Peruano de Economía, (2013). Económicamente existen diferentes sectores productivos según la actividad económica en la que se desarrollan, así tenemos los siguiente:

- a. **Sector primario.** – Engloba todas aquellas actividades de extracción y transformación de recursos naturales en un producto primario, el mismo que se utiliza como materia prima en el proceso de nuevos productos (Cría de ganado, pesca, extracción forestal, etc).
- b. **Sector secundario.** - Este sector principalmente esta orientado a la transformación de productos primarios en a nuevos productos, principalmente a la industria, artesanía, maquinaria, elaboración de materia prima artificiales, etc.
- c. **Sector terciario.** - este sector está orientado a proporcionar todos los productos generados en los dos sectores anteriores, principalmente la prestación de servicios y comercial dentro del cual esta; el comercio mayorista y minorista desde el más pequeño hasta el más grande, incluyendo las actividades financieras, educación, cultura, salud, etc.

### **2.2.6. Breve descripción de la empresa caso de estudio.**

La empresa “Lubricantes y Embragues Piero”, Ubicada en la provincia de Huaraz, departamento de Ancash, Cuyo dueño es el Sr. PIERO JHONDON VIDAL ZAVALA con RUC N° 10327405425, Dedicado a la venta de repuestos y autopartes para vehículos, como también la comercialización de lubricantes en general. El mencionado negocio fue creado en el año 2005 como un medio de generación de ingresos familiares, con el pasado el paso de los años se ha ido afianzando de forma paulatina y a la fecha tiene más de 15 años de vida en el mercado formal.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definiciones de financiamiento:**

El financiamiento, 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 (BBVA Bancomer S.A., 2021).

### **2.3.2. Definiciones de rentabilidad:**

Aguirre et al. , (2020) menciona que la rentabilidad es uno de los indicadores más destacados y utilizados en diversas ocasiones para poder evaluar el triunfo de todo un subsector o sector, hasta de un negocio,

debido a que una rentabilidad constante junto a una política de dividendos, implica a la consolidación de las unidades económicas.

La relación que se halla entre la inversión requerida y la utilidad llegan a medir la eficiencia gerencial de una empresa, donde debe de indicar las utilidades alcanzadas por las ventas ejecutadas, así como también miden el uso de las inversiones. Dichas utilidades son el resultado de una administración eficiente, del buen manejo de los costos y gastos, así como las medidas acatadas al obtener utilidades. Para llegar a tener resultados requeridos, la rentabilidad suministra actividades económicas donde se congregan los medios, humanos, materiales y financieros.

Para Yépez y Ledesma (2018), sostienen que la rentabilidad es planteada la rentabilidad es planteada como una meta económica en un régimen de corto plazo que las compañías tienen el cometido de alcanzar, teniendo una relación con la adjudicación de un beneficio fundamental para el correcto desempeño de la empresa.

### **2.3.3. Definiciones de empresa:**

Institución de entidad formada por una o varias personas, que buscan obtener un beneficio económico o ganancia, mediante la comercialización de bienes y prestación de servicios que los oferta a los consumidores, el principal objetivo de una empresa es la obtención de un benéfico dentro de un periodo determinado. (Sánchez, 2015).

#### **2.3.4. Definiciones de las MYPE:**

La Mype, se definen como 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. Actualmente las Mype son el motor fundamental de la economía peruana, generando empleo fundamentalmente en el sector comercial (Mares, 2013).

Pereda, L. (2013) Las Mype en el Perú surgen como respuesta a las necesidades de la población más vulnerable, dentro de un fenómeno social y económico, Las Mype nacen como una alternativa de solución al desempleo de los sectores más pobres del país y están presentes en todos los sectores económicos productivos.

#### **2.3.5. Definiciones de sector económico productivo:**

Los sectores económicos resultan de la división de las diferentes actividades comerciales dentro de las economías de un estado. Los sectores comerciales agrupan sus actividades dependiendo de su desarrollo productivo de características parecidas, son negocios que tienen actividades de naturaleza similar. (Instituto Peruano de Economía, 2013).

#### **2.3.6. Definiciones del sector comercial:**

Según Sevilla, (2015) afirma que, el comercio hace referencia a un conjunto de individuos de una determinada zona o establecimiento donde se compran y venden bienes o servicios. La generación de dinero como

una herramienta de cambio, ha permitido enormemente la generación la simplificación del sector comercial.

La existencia del comercio se debe a la división del trabajo, y a las diferentes fuentes de especialización debido a que los individuos se centran en diferentes puntos del sector productivo.

### **Tipos de comercio.**

- **Comercio al por menor o Comercio minorista.** - Son las ventas realizadas directamente a los consumidores finales en pequeñas cantidades.
- **Comercio al por mayor o Comercio mayorista.** - Es el realizado por empresas intermediarias, que venden productos en grandes y medianas cantidades a los minoristas.



### **III. HIPÓTESIS**

En esta investigación no se planteó hipótesis porque es descriptiva: y además es de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Hernández et al, (2014). No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio, en caso de investigaciones de tipo descriptivo no las requieren.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño no experimental-bibliográfico-descriptiva-documental y de caso.

La Investigación fue de diseño **no experimental**, porque no se manipulará deliberadamente la variable investigada y solo se observarán los fenómenos tal y como se dan en su ambiente natural, para luego analizarlos.

La investigación **fue descriptiva** porque la investigación se limitó a describir las características de las variables de estudio.

**Fue bibliográfico** porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación.

**Fue documental** porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizará en la investigación.

Finalmente, **fue de caso** porque la investigación se limitará a estudiar a una sola empresa específica: “Lubricantes y Embriagues Piero” de Huaraz 2020.

### 4.2 Población y muestra:

#### 4.2.1 Población

La población considerada en esta investigación fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú 2020.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue elegida de manera intencionada y estuvo conformada por la microempresa comercial Lubricantes y Embriagues Piero de Huaraz,2020.

### 4.3 Definición conceptuales y operacionalización de variables

#### 4.3.1 Matriz 1: De antecedentes pertinentes del objetivo específico 1 del MBC

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
Complementaria: Antecedentes pertinentes	Los antecedentes son pertinentes, siempre que tengan las mismas variables, unidades de análisis y sector económico, que la investigación que se está realizando, además el título del antecedente debe pertenecer al mismo modelo (MBC), además debe tener el objetivo 2 parecido o similar al trabajo de investigación que estamos realizando, finalmente los resultados y conclusiones que redactan el antecedente deben ser del objetivo específico 2, siempre que para el recojo de información se haya utilizado la misma técnica e instrumento de recolección de datos. (Vásquez Pacheco, 2021)	NACIONALES	Autor: Lapa (2019)	1	1	1	1	1	1
			Autor: Yacila (2018)	1	1	1	1	1	1
			Autor: Ramos (2017)	1	0	0	0	0	0
		REGIONALES	Autor: Reyes (2019)	1	1	1	1	1	1
			Autor: López (2021)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Autor: Oropeza (2019)	1	1	1	1	1	1

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2022).

**LEYENDA:**

**C** = Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

**C1:** Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo de la investigación que estamos llevando a cabo.

**C2:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (debe ser el objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio)

**C3:** Tiene que ver con la metodología del antecedente: El antecedente debe tener como mínimo las técnicas e instrumentos de recojo de información, deben ser las mismas o parecidas que tienen nuestra investigación.

**C4:** Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En El antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

**C5:** Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y Los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

**C6:** Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Para calificar si los antecedente son pertinentes, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

### 4.3.2 Matriz 2: De operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad: objetivo específico 2

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Subdimensiones	Instrumento	SI	NO	Especf	
<b>Financiamiento</b>	La financiación corresponde a la obtención de dinero que puede ser destinado, por ejemplo, al presupuesto de una obra o proyecto. Igualmente, puede servir para pagar a proveedores o empleados (Economipedia, 2021).	Fuentes de financiamiento	Interno	1. ¿Financio su actividad económica productiva con financiamiento propio? ¿En qué proporción?	x		60%	
			Externo	2. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros (Bco.)? ¿En qué proporción?	x		40%	
		Sistema de Financiamiento	Bancario	3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	x		BCP	
			No bancario formal	4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?		x		
			No bancario informal	5. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal? ¿De quién?		x		
		Costos del financiamiento	TECEM	6. ¿Cuál fue la TECEM que pago? ¿Cree que la TECEM es alta?			x	1.50%
			TECEA	7. ¿Cuál fue la TECEA que pago? ¿Cree que la TECEA es alta?				18%
		Plazo del Financiamiento	Corto plazo	8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?			x	
			Largo plazo	9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?		x		
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo	10. ¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?	x			

			Activo corriente	11. ¿El crédito recibido fue invertido en activo corriente?		x		
			Activo fijo	12. ¿El crédito recibido fue invertido en activo fijo?		x		
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla (CreceNegocios, 2019).	Tipos de rentabilidad	Económica	13. ¿Sabe la rentabilidad económica de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad económica en el 2020?	x		10%	
			Financiera	14. ¿Sabe la rentabilidad financiera de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad financiera en el 2020?	x		15%	
		Otros tipos de rentabilidad	Ventas	15. ¿Sabe el margen de rentabilidad de sus productos vendidos?		x		
			Cartera de clientes	16. ¿El número de Clientes de su empresa? a) Está Creciendo b) Está Estancado c) Está Decreciendo	x		x x	
				17. ¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?			x	
				18. ¿Conoce el costo de cada producto que vende?	x			
		C.V						

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco** (2022).

### 4.3.3 Matriz 3: Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 1	Resultados objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Según Lapa (2019), Yacila (2018), Reyes (2019), López (2021) y Oropeza (2019) citados en los antecedentes pertinentes, Afirman que las empresas estudiadas realizaron sus operaciones con financiamiento externo bancario y no bancario formal.	Se encontró que la microempresa estudiada realiza sus operaciones con financiamiento interno propio, y externo principalmente del BCP.	Si coinciden
Sistema de financiamiento	Lapa (2019), Ramos (2017), Reyes (2019) y López (2021); Sostiene que, las Mypes estudiadas recurren al sistema bancario para financiar sus operaciones comerciales.	La microempresa caso de estudio, realiza sus operaciones con préstamos bancario y recursos propios.	Si coinciden
Costo de financiamiento	Reyes (2019), Describe que, la empresa Inversiones MAM E.I.R.L, paga una tasa de interés efectiva anual de 18%, por el préstamo recibido del banco de crédito del Perú.	La Mype “Lubricantes y Embriagues Piero”, paga una TECM de 1.5% y una TEA de 18% por sus préstamos. Lo que considera un costo bajo	Si coinciden
Plazos de financiamiento	Lapa (2019), Yacila (2018), Ramos (2017) y López (2021); Argumentan que, las empresas estudiadas tuvieron financiamientos a largo plazo. Mientras que Reyes (2019) y Oropeza (2019) afirmaron que sus empresas caso de estudio sus compromisos fueron a corto plazo.	La microempresa “Lubricantes y Embriagues Piero”, obtuvo financiamientos firmando compromisos a largo plazo.	Si coinciden
Uso del Financiamiento	Según Ramos (2017), Reyes (2019), Oropeza (2019), Afirman que, el financiamiento obtenido fue invertido principalmente como capital de trabajo y en algunas ocasiones para la compra de activos.	La microempresa “Lubricantes y Embriagues Piero”, utiliza sus préstamos para financiar su capital de trabajo.	Si coinciden
Tipos de Rentabilidad	Lapa (2019), Yacila (2018), Ramos (2017) y López (2021), Sostienen que, el financiamiento obtenido por las empresas estudiadas les ha permitido mejorar su rentabilidad económica y financiera en los últimos años.	La microempresa estudiada obtuvo una rentabilidad económica del 10% y su rentabilidad financiera fue del 15% en el año 2020.	Si coinciden
Otros tipos de Rentabilidad	Yacila (2018), Describe que el financiamiento recibido le permitió maximizar las utilidades a la empresa “La económica Zarumilla E.I.R.L, lo que origino mejorar su rentabilidad	La microempresa indica que aplica políticas e indicadores financieros para poder medir el margen de utilidad y determinar el costo de ventas de sus productos.	No coinciden

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).



## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1 Técnicas:**

Las técnicas utilizadas para el recojo de información fueron:

Para el objetivo específico 1: se usó la técnica de revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes; para el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la encuesta; para el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo entre el objetivo 1 y 2.

### **4.4.2 Instrumentos:**

Como corresponde a la técnica seleccionada, en esta investigación se usaron las fichas bibliográficas para el objetivo específico 1; un cuestionario estructurado con preguntas cerradas y abiertas pertinentes para el objetivo específico 2, con el fin de describir las características del financiamiento y rentabilidad; y para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se usó como instrumento las tablas de resultados 1 y 2 de la presente investigación.

## **4.5 Plan de análisis**

Una vez recopilados los datos, se realizó el análisis de los mismos de acuerdo a las siguientes fases:

**Primera fase:** Para conseguir los resultados del **objetivo específico 1:** se desarrolló un amplio estudio de revisión bibliográfica, utilizando las fichas bibliográficas como instrumento de recojo de información para ser presentados

en el cuadro 01 de los antecedentes pertinentes; luego, dichos resultado, fueron comparados con los antecedentes y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual.

**Segunda fase:** Para conseguir los resultados del **objetivo específico 2** se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas al dueño de la empresa el mismo que esta presentado en la tabla 2. Para el análisis de resultados se comparó con los resultados de los antecedente nacionales, regionales y locales pertinentes, para luego ser explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual.

**Tercera fase:** Para conseguir los resultados del **objetivo específico 3** se utilizó la técnica del análisis comparativo de los resultados del objetivo específico mostrado en las tablas 1 y 2, en donde se comparó las coincidencias y no coincidencias de los resultados de las variables en estudio de la investigación.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Lubricantes y Embragues Piero”- Huaraz, 2020	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa Lubricantes y Embragues Piero de Huaraz, 2020?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz 2020.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.</li> </ol>

#### 4.7. Principios éticos

En la presente investigación se considerará los principios éticos que rigen la actividad investigadora de acuerdo con la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote a través del Código de Ética para la Investigación Versión 001, los cuales son:

- **Protección a las personas:** Se asegurará la protección de todos aquellos participantes de esta investigación, respetando su dignidad, identidad, diversidad, confidencialidad y privacidad.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se cuidará el bienestar de los participantes en este estudio, evitando causar daño, disminuir los posibles efectos adversos e incrementar los posibles beneficios.
- **Justicia:** No se harán uso de prácticas injustas, la información adquirida estará a disposición de los participantes. Además, se tratará a todos quienes intervienen en este trabajo con igualdad.
- **Integridad científica:** No se harán adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada.
- **Consentimiento informado y expreso:** todas las manifestaciones serán voluntarias, informadas, libres y específicas; se respetará de igual modo la propiedad intelectual de los respectivos autores de las teorías tomadas en cuenta.

- **Veracidad de los datos e información:** Los datos e información que formarán parte del presente proyecto serán reales y veraces, tomados de autores reconocidos y fuentes confiables.

## 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 Perú, 2020.

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

Autor o (es)	Resultados
Lapa (2019)	Sostiene que, el financiamiento externo obtenido principalmente del sistema no bancario formal, permitió incrementar la rentabilidad de la empresa El Weko E.I.R.L de Ayacucho, 2018. Llegando a la conclusión que los préstamos obtenidos han permitido al desarrollo y crecimiento sostenido de la empresa.
Yacila (2018)	Afirma que, la empresa comercial “La económica Zarumilla E.I.R.L” de Zarumilla, 2017. Obtuvo financiamiento externo principalmente de cajas de ahorro y crédito, con compromisos a corto y largo plazo, así mismo el dueño de la empresa preciso que el financiamiento le permitió mejor su liquidez y sus utilidades en los últimos años.
Ramos (2017)	Argumenta que, las Mypes del sector comercio – Abarrotes del mercado de cerro colorado del distrito de Juliaca, 2015, el 96% recibieron financiamiento externo, el 83% del sistema no bancario, el 50% solicitó a cajas municipales, el 67% fue a largo plazo, el 79% lo invirtió en capital de trabajo y el 13% en mejoramiento y ampliación del local; El 92% considera que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa.
Reyes (2019)	Describe que, la empresa “Inversiones LAM E.I.R.L” de Chimbote, 2017. Obtuvo un préstamo del sistema bancario (BCP), a corto plazo por un importe de S/. 80,000.00 con una tasa de interés efectiva anual de 18%, destinado dicho crédito a capital de trabajo. Concluyendo que las Mypes son el principal motor del desarrollo económico.
López (2021)	Estable en su investigación que, el financiamiento a largo plazo, obtenido del sistema bancario con una tasa de interés elevada, fue invertido como capital de trabajo de la empresa “DISTRIBUIDORA LUCHITO S.A.C” DE Nuevo Chimbote, 2018. Permitiendo maximizar sus utilidades.
Oropeza (2019)	Afirma que, la empresa “Librería bazar Estefany E.I.R.L” de Huaraz, 2018, financia sus operaciones con recursos propias y del sistema financiero formal CMAC Trujillo, firmando compromisos a corto plazo, pagando una tasa de interés de 5% mensual, destinando dichos préstamos a comprar activos y principalmente a capital de trabajo.

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco y en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.

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

<b>VARIABLE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>Características del financiamiento</b>	<b>Resultados</b>		
	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Especf</b>
1. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento propio? ¿En qué proporción?	x		60%
2. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros (Bco.)? ¿En qué proporción?	x		40%
3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	x		BCP
4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?		x	
5. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal? ¿De quién?		x	
6. ¿Cuál fue la TECEM que pago? ¿Cree que la TECEM es alta?		x	1.50%
7. ¿Cuál fue la TECEA que pago? ¿Cree que la TECEA es alta?		x	18%
8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		x	
9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	x		
10. ¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?	x		
11. ¿El crédito recibido fue invertido en activo corriente?		x	
12. ¿El crédito recibido fue invertido en activo fijo?		x	
<b>VARIABLE RENTABILIDAD</b>			
<b>Características de rentabilidad</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Especf</b>
13. ¿Sabe la rentabilidad económica de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad económica en el 2020?	x		10%
14. ¿Sabe la rentabilidad financiera de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad financiera en el 2020?	x		15%
15. ¿Sabe el margen de rentabilidad de sus productos vendidos?	x		
16. ¿El número de Clientes de su empresa?			
a) Está Creciendo	x		
b) Está Estancado		x	
c) Está Decreciendo		x	

17. ¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?		x	
18. ¿Conoce el costo de cada producto que vende?	x		

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco y el Anexo 2.

### 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 la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020.

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

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 1	Resultados objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Según Lapa (2019), Yacila (2018), Reyes (2019), López (2021) y Oropeza (2019) citados en los antecedentes pertinentes, Afirman que las empresas estudiadas realizaron sus operaciones con financiamiento externo bancario y no bancario formal.	Se encontró que la microempresa estudiada realiza sus operaciones con financiamiento interno propio, y externo principalmente del BCP.	Si Coinciden
Sistema de financiamiento	Lapa (2019), Ramos (2017), Reyes (2019) y López (2021); Sostiene que, las Mypes estudiadas recurren al sistema bancario para financiar sus operaciones comerciales.	La microempresa caso de estudio, realiza sus operaciones con préstamos bancario y recursos propios.	Si Coinciden
Costo de financiamiento	Reyes (2019), Describe que, la empresa Inversiones MAM E.I.R.L, paga una tasa de interés efectiva anual de 18%, por el préstamo recibido del banco de crédito del Perú.	La Mype “Lubricantes y Embragues Piero”, paga una TECM de 1.5% y una TEA de 18% por sus préstamos. Lo que considera un costo bajo	Si Coinciden
Plazos de financiamiento	Lapa (2019), Yacila (2018), Ramos (2017) y López (2021); Argumentan que, las empresas estudiadas tuvieron financiamientos a largo plazo. Mientras que Reyes (2019) y Oropeza (2019) afirmaron que sus empresas caso de estudio sus compromisos fueron a corto plazo.	La microempresa “Lubricantes y Embragues Piero”, obtuvo financiamientos firmando compromisos a largo plazo.	Si Coinciden
Uso del Financiamiento	Según Ramos (2017), Reyes (2019), Oropeza (2019), Afirman que, el financiamiento obtenido fue invertido principalmente como capital de trabajo y en algunas ocasiones para la compra de activos.	La microempresa “Lubricantes y Embragues Piero”, utiliza sus préstamos para financiar su capital de trabajo.	Si Coinciden
Tipos de Rentabilidad	Lapa (2019), Yacila (2018), Ramos (2017) y López (2021), Sostienen que, el financiamiento obtenido por las empresas estudiadas les ha permitido mejorar su rentabilidad económica y financiera en los últimos años.	La microempresa estudiada obtuvo una rentabilidad económica del 10% y su rentabilidad financiera fue del 15% en el año 2020.	Si Coinciden

Otros tipos de Rentabilidad	Yacila (2018), Describe que el financiamiento recibido le permitió maximizar las utilidades a la empresa “La económica Zarumilla E.I.R.L, lo que origino mejorar su rentabilidad	La microempresa indica que aplica políticas e indicadores financieros para poder medir el margen de utilidad y determinar el costo de ventas de sus productos.	No Coinciden
-----------------------------	--	--	--------------

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2022)**.

## 5.2 Análisis de resultados:

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según Lapa (2019), Yacila (2018), Reyes (2019), López (2021) y Oropeza (2019) autores de los antecedentes pertinentes sostienen que, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, recurren al financiamiento externo tanto del sistema bancario (Banco de crédito del Perú) y no bancario formal (Cajas municipales de ahorro y crédito), firmando compromisos de pago principalmente a largo plazo, con una tasa de interés de 18% tal como lo afirma (Reyes, 2019). La mayoría de autores describen que, el financiamiento obtenido por la Mype del Perú es destinado a capital de trabajo, lo que les ha permitido mejorar sus flujos de caja y maximizar sus utilidades en los últimos años, permitiendo una mayor estabilidad económica y financiera.

### 5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se encontró que la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz 2020, obtuvo principalmente financiamiento interno (recursos propios), pero teniendo la necesidad de recurrir al financiamiento externo bancario (BCP), y de esa forma poder incrementar su capital de trabajo, asumiendo una tasa de



costo efectiva anual de 18% anual y una tasa de costo efectiva mensual 1.5% (TECM), firmando compromisos de pago a largo plazo. Estas acciones incluyendo el crecimiento de la cartera de clientes y la reducción de su costo de ventas, permitieron obtener una rentabilidad económica del 10% y rentabilidad financiera del 15% en el año de estudio.

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

De la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2, se encontraron las siguientes **coincidencias**: Las micro y pequeñas empresas del Perú, recurren a financiamiento externo bancario y no bancario formal (CMAC), honrando sus compromisos a largo plazo, pagando tasa de interés 18% tal como lo afirma (Reyes, 2019), y orientando los recursos obtenidos a capital de trabajo, lo que les permitió mejorar su rentabilidad en los últimos años. En tanto que la microempresa caso estudio obtuvo financiamiento externo de la banca comercial (BCP), firmando compromisos a largo plazo, pagando una Tasa de interés de 18%, y orientando dichos recursos a capital del trabajo, lo que le permitió obtener una rentabilidad el año 2020. Respecto a las **no coincidencias**: los autores Mype estudiadas en los antecedentes pertinentes no encontraron políticas aplicadas para medir la rentabilidad; mientras que la empresa caso de estudio si aplica estrategias para medir su costo de ventas y margen de utilidad de sus productos.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

Se ha descrito la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú 2020. Optaron por el financiamiento externo bancario y de cajas municipales, firmando sus contratos crediticios principalmente a largo plazo, utilizando dichos préstamos como capital de trabajo, asumiendo tasa de interés consideradas bajas, lo que permitió aliviar sus flujos de caja, mejorar su rentabilidad y permitiéndoles una mayor estabilidad en los últimos años.

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

Se ha descrito las características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa comercial “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz 2020. concluyendo que, realizó sus operaciones comerciales con financiamiento interno (capital propio) y externo bancario a largo plazo, utilizando dicho crédito para capital de trabajo, con una Tasa de interés compensatoria Anual de 18% considerado bajo, estas acciones le permitió obtener rentabilidad en el año de estudio. Además de utilizar instrumentos financieros para medir la rentabilidad.

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

Se ha descrito comparativamente las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa caso de estudio “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020. Se concluye que, tanto las Mype del Perú como la empresa caso de estudio, obtuvieron financiamiento externo, utilizándolo para capital de trabajo y firmaron compromisos a largo plazo, pagando una TEA principalmente considerada bajo.

Así mismo los autores no encontraron que las Mypes del Perú apliquen la utilización de herramientas financieras para medir su rentabilidad, en tanto que la empresa caso de estudio si cuenta con estas acciones como política interna.

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

De los siete elementos que componen que componen 100% de las variables en estudio del financiamiento y rentabilidad, 6 elementos que equivalen al 85.71% Si coinciden entre Si y 1 que equivalen a 14.29% No coinciden entre sí. Los elementos que coinciden son: fuentes de financiamiento, sistema de financiamiento, costo de financiamiento, plazos de financiamiento, uso del financiamiento y tipos de rentabilidad, por su parte los dos elementos que no coinciden entre si son: otras características de rentabilidad. De lo indicado se **concluye que:** Las Mype del sector comercio del Perú y la empresa “Lubricantes y Embragues Piero” del Señor Piero Johnson Vidal Zavaleta, optaron por el financiamiento externo bancario y no bancario (especialmente de cajas municipales), firmando contratos a largo plazo, el mismo que fue utilizado para capital de trabajo, logrando tasas de interés favorables. Estos servicios financieros obtenidos les permito incrementar sus ventas y mejorar su rentabilidad. Se recomienda a la empresa caso de estudio realizar un análisis comparativo de la tasa de interés que ofertan las instituciones financieras, para reducir sus costos de financiación.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas:

- Aguirre, L & Romero. (2016). *Manual de Financiamiento para Empresas*. Ediciones Holguín S.A.: obtenido de: <http://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Allami, C. & Cibils, A. (2011). *El financiamiento bancario de las PYMES en Argentina (2002- 2009)*. Argentina: UNGS. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/118/11819780004.pdf>
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa. *Revista Valor Contable*, 50-64.  
[https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396/1751](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1751)
- BBVA Bancomer S.A. (2021). *Educación Financiera*. Obtenido de Financiamiento:  
<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Baca, A. & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad*. Piura: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de:  
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/3013/1.-TESISIMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORAVERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Brenez, L. (2013). *Condiciones actuales del financiamiento de las Mipymes costarricenses*. Costa Rica: TEC EMPRESARIAL.  
[https://www.academia.edu/31909099/Condiciones\\_actuales\\_del\\_financiamiento\\_de\\_las\\_MIPYMES\\_costarricenses](https://www.academia.edu/31909099/Condiciones_actuales_del_financiamiento_de_las_MIPYMES_costarricenses)
- Block, S. & Hirt, G. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGraw Hill. Recuperado de:  
[https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos\\_de\\_Administracion\\_Financiera.pdf](https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf)
- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Lima: Universidad de Piura. Obtenido  
[https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP\\_AEL\\_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AEL_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Mares, C (2013) Las Micro y pequeñas empresas en el Perú: Obtenido de:  
[https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares\\_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- COMEXPERU, (2019). Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2019:  
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mype-001.pdf>
- Coss, R. (2007). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. México: Editorial. Limusa.  
<https://www.gandhi.com.mx/analisis-y-evaluacion-de-proyectos-de-inversion>
- Chamorro, b (23 de mayo de 2021) Tipos y modelos societarios en el Perú. Recuperado de: <https://lexy.pe/11-tipos-de-modelos-societarios/>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Obtenido de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_DrimerRL.pdf)
- El peruano (03 de julio de 2003). Ley N° 28015 “Ley de Promoción y formalización de la micro y pequeña empresa:  
[https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?\\_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471](https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471)
- El peruano (02 de julio de 2013). Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial:  
[https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?\\_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471](https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?_ga=2.31798397.2132680250.1666160281-1318145524.1660709471)
- Esteo, F. (1998). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=189050>
- Quiroga, M. (2020). Sector prario, secundario y terciario . Recuperado de :  
<https://economipedia.com/definiciones/sector-primario-secundario-y-terciario.html>
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11ª edición. México: Pearson. 668 pp. Recuperado de:  
<https://docs.google.com/viewer?a=v&pid=sites&srcid=ZGVmYXVsdGRvbWVpbm91c2FtZmluYW56YXN0fGd4OjE2ZDFkMGVhYThiYzZmNDI>

- Hernández, A. Hernández, A. & Hernández A. (2008). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión*. 5ta ed. México Editorial CENGAGE Learning.  
[https://www.academia.edu/32041883/Formulacion\\_y\\_Evaluacion\\_de\\_Proyectos\\_de\\_Inversion\\_5\\_ED\\_Abraham\\_Hernandez\\_Hernandez](https://www.academia.edu/32041883/Formulacion_y_Evaluacion_de_Proyectos_de_Inversion_5_ED_Abraham_Hernandez_Hernandez)
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF: Mc Graw Hill. Obtenido de:  
<https://www.uca.ac.cr/wpcontent/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Illañes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Santiago - Chile: Postgrado economía y negocios Universidad de Chile. Obtenido de  
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Instituto Peruano de Economía, (2013). Sectores Productivos: recuperado de  
 :  
<https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla - Colombia*. Universidad de la Costa.  
 Obtenido de  
<https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/6.pdf?sequence=1>
- López, J & Estefanía, F. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Lozano, I. (08 de febrero de 2020). *El Comercio*. Obtenido de Mype: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito:  
<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-vamas-alla-del-costo-del-credito-noticia/>
- Lapa, C (2019) en su tesis: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018”. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22236>
- López, T, (2021) Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora

Luchito S.A.C.” Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25172>

---

López, J (2019) Tipos de empresas. Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-empresas.html>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico - OECD. (2019). Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019 - Políticas para PYMEs competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur. *AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2019* © OCDE/CAF 2019, 4-5. Obtenido de:  
<https://www.oecd.org/latin-america/Indice-Politicas-PYME-LAC-Mensajes-Principales.pdf>

Oropeza, E. (2019) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso librería bazar Estefany E.I.R.Ltda-Huaraz, 2018. De la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14435>

Prestatype, (2020). Sistema financiero peruano y cómo funciona. Obtenido de:  
<https://www.prestatype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-ycomo-funciona>

Pereda, L. (2013). El desarrollo económico de las MYPES en el Perú de los años 2004 y 2010. Obtenido de:  
<http://cybertesis.uni.edu.pe/handle/uni/6705>

Philippe, (2021) Costos financieros, ejemplos y características; recuperado de:  
<https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

Ramos, L. (2017). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de Mypes del Sector Comercio – Abarrotes del Mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca - 2015*. Juliaca - Perú: Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez. Obtenido:  
[http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036\\_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Revista Científica, (2019). La importancia del financiamiento en el sector microempresario  
<https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/index>

Reyes, L. (2019) en su tesis: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones LAM

- E.I.R.L” Chimbote, 2017”. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/11769>
- Rivera, J. (2002) Teoría sobre la estructura del capital. Recuperado de:  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-59232002000300002#:~:text=La%20tesis%20de%20Modigliani%20y,medio%20ponderado%20respecto%20al%20apalancamiento](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002#:~:text=La%20tesis%20de%20Modigliani%20y,medio%20ponderado%20respecto%20al%20apalancamiento).
- Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. [Acceso 2021 marzo 21].  
 Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez, J. (2015). Empresa: Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sevilla, (2015), Comercio. Recuperado:  
<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>
- Universidad ESAN. (20 de mayo de 2020). *Apuntes empresariales: Finanzas*. Obtenido de Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?:  
<https://www.esan.edu.pe/apuntesempresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Vásquez, F. (2022). Lineamientos básicos para mejorar el informe de investigación (tesis IV) y el proyecto de investigación en un taller de investigación (TI). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Westreicher, G (2020). Teoría de empresa:  
<https://economipedia.com/definiciones/teoria-dela-empresa.html#:~:text=La%20teor%C3%ADa%20de%20la%20empresa,torno%20a%20las%20organizaciones%20empresariales>.
- Yacila, F. (2018). 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. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de:  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/6327>
- Yépez, D. & Ledesma, J. (2018). *Los servicios financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Ecuador: Universidad Estatal de Bolívar. <https://docplayer.es/136507543-Universidad-estatal-de-bolivar-facultad-de-ciencias-administrativas-gestion-empresarial-e-informatica-carrera-contabilidad-y-auditori.html>



## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas

**Autor** : Verastegui, J.  
**Fecha** : 2018  
**Título** : Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de bebidas gasificadas del distrito de Campo Verde  
**Grado** : Tesis para obtener grado de bachiller en contabilidad  
**Nombre de la Institución:** Universidad privadas de Pucallpa  
**Repositorio:** Biblioteca UPP  
**URL** : [http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/125/1/trabajo\\_investigacion\\_verastegui.pdf](http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/125/1/trabajo_investigacion_verastegui.pdf)

Huerta, Y. (2019). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, rubro Transportes-Huaraz* 2018 [Tesis de Bachillerato, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Biblioteca Uladech.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10264/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_HUERTA\\_CHAMPANA\\_YANINA\\_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10264/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUERTA_CHAMPANA_YANINA_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## 7.2.2 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "LUBRICANTES Y EMBRAGUES PIERO"- HUARAZ, 2020

La presente investigación es conducida por Paolo Saniel Vidal Zavaleta., estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

**Instrucciones:** Marcar con X , y escribir las repuestas según corresponda

**Cuestionario de preguntas para el objetivo específico 2:**

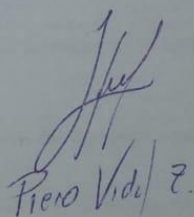
#### VARIABLE FINANCIAMIENTO

Items	Resultados		
	SI	NO	Especf
1. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento propio? ¿En qué proporción?	X		
2. ¿Financio su actividad económica productivas con financiamiento de terceros (Bco.)? ¿En qué proporción?	X		
3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	X		
4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué entidad financiera?		X	
5. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario informal? ¿De quién?		X	
6. ¿Cuál fue la TECEM que pago? ¿Cree que la TECEM es alta?		X	1,5%
7. ¿Cuál fue la TECEA que pago? ¿Cree que la TECEA es alta?		X	18%
8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X	
9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X		
10. ¿El crédito recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		
11. ¿El crédito recibido fue invertido en activo corriente?	X		
12. ¿El crédito recibido fue invertido en activo fijo?		X	

### VARIABLE RENTABILIDAD

Items	Resultados		
	SI	NO	Especf
<b>Características del financiamiento</b>			
13. ¿Sabe la rentabilidad económica de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad económica en el 2020?	X		10%
14. ¿Sabe la rentabilidad financiera de tu negocio? ¿Cuánto fue su rentabilidad financiera en el 2020?	X		15%
15. ¿Sabe el margen de rentabilidad de sus productos vendidos?	X		
16. ¿El número de Clientes de su empresa?			
a) Está Creciendo	X		
b) Está Estancado		X	
c) Está Decreciendo		X	
17. ¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?		X	
18. ¿Conoce el costo de cada producto que vende?	X		

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

  
Piero Videla

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022)

### 7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

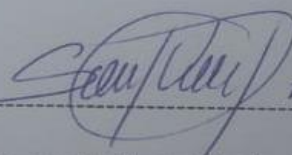
#### CONSENTIMIENTO INFORMADO

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Paolo Saniel Vidal Zavaleta estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El objetivo este estudio es: Determinar la Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de la Micro Empresa del Sector Comercio: Caso Lubricantes y Embragues Piero - Huaraz 2021. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá completar una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro, fuera de los propósitos de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas del cuestionario le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

PAOLO SANIEL VIDAL ZAVALETA

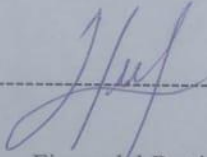


DNI. 42272634

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Paolo Saniel Vidal Zavaleta, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. He sido informado (a) de que el objetivo de este estudio es: Determinar la Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de la Micro Empresa del Sector Comercio: Caso Lubricantes y Embragues Piero - Huaraz 2021. Me han indicado también que tendré que responder un cuestionario de preguntas en una encuesta, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro, fuera de los propósitos de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona. De tener preguntas sobre mi participación en este estudio, puedo contactar al celular 991 031 485.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al celular 991 031 485 anteriormente mencionado.

  
-----  
Firma del Participante

12-10-2021

Fecha

Piero Vidal Zavaleta.