



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA
“EL PATIO DE LAS DELICIAS E.I.R.L.” - PUCALLPA Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2023

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

TAFUR VELA, ROMARIO
ORCID: 0000-0002-2353-8474

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2023



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA
“EL PATIO DE LAS DELICIAS E.I.R.L.” - PUCALLPA Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2023

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

TAFUR VELA, ROMARIO
ORCID: 0000-0002-2353-8474

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2023

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Tafur Vela, Romario

ORCID: 0000-0002-2353-8474

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

PRESIDENTE

Mgr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

MIEMBRO

Mgr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme dado una familia maravillosa, a mis padres, esposa e hija porque me han enseñado a ser la persona que soy hoy en día. Por todos mis valores y virtudes. A cada una de las personas que me ayudaron incondicionalmente.

TAFUR VELA

DEDICATORIA

A mi madre Marily Vela Ríos por enseñarme a luchar y no dejarse vencer a pesar de las adversidades de la vida, por su gran corazón, pero sobre todo a enseñarme a ser fuerte.

TAFUR VELA

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023. La metodología del estudio fue de diseño no experimental descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, los antecedentes pertinentes señalan que , las mypes solicitaron financiamiento de entidades bancarias, los cuales les otorgaron el préstamo solicitado con una tasa de interés aceptable a largo plazo; sobre la rentabilidad, señalan que el financiamiento conseguido si ha mejorado la rentabilidad de sus negocios. Respecto al objetivo específico 2, la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.”, señala que utiliza la banca formal, se siente satisfecha con el financiamiento conseguido, y en los últimos años ha mejorado las ventas y calidad de los productos que ofrece en su negocio, al utilizar el financiamiento conseguido en mejorar las condiciones de ambiente de trabajo y mejorar los implementos y herramientas que mejoran las operaciones de su negocio. Se concluye que, tanto en los antecedentes pertinentes, como en la empresa de caso de estudio ha sido importante el financiamiento conseguido por medio de las entidades bancarias, ya que esto ha permitido mejorar las condiciones en las cuales operan cada uno de estos negocios, teniendo un efecto positivo en la rentabilidad.

Palabra clave: Características, empresa, financiamiento, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of the research was to identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small service sector enterprises in Peru and of the microenterprise "El Patio de las Delicias E.I.R.L." of Pucallpa and to make a proposal for improvement, 2023. The methodology of the study was a non-experimental descriptive-bibliographic-documentary and case study design. For the collection of information we used the techniques of bibliographic review and survey and as instruments bibliographic cards and a questionnaire of pertinent closed questions. The following results were obtained: Regarding specific objective 1, the pertinent background information indicates that the MSMEs requested financing from banks, which granted the requested loan at an acceptable long-term interest rate; regarding profitability, they indicate that the financing obtained has improved the profitability of their businesses. Regarding specific objective 2, the company "El Patio de las Delicias E.I.R.L." reports that it uses formal banking, is satisfied with the financing obtained, and in recent years has improved the sales and quality of the products it offers in its business by using the financing obtained to improve the working environment and improve the implements and tools that improve its business operations. It is concluded that, both in the relevant background and in the case study company, the financing obtained through banking entities has been important, since this has allowed improving the conditions in which each of these businesses operate, having a positive effect on profitability.

Keyword: Characteristics, company, financing, profitability.

CONTENIDO

CARATULA.....	
CONTRACARATULA	¡Error! Marcador no definido.
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE MATRICES, TABLAS Y CUADROS	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	20
2.1. Antecedentes:.....	20
2.1.1. Internacionales	20
2.1.2. Nacionales.....	24
2.1.3. Regionales.....	27
2.1.4. Locales.....	28
2.2. Bases teóricas:	28
2.2.1. Teoría del financiamiento	28
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	44
2.2.3. Teoría de la empresa.....	54
2.2.4. Teoría de los sectores económico-productivos.....	58
2.2.5. Breve descripción de la empresa del caso de estudio	60
2.3. Marco conceptual:	61
2.3.1. Definiciones del financiamiento	61
2.3.2. Definiciones de rentabilidad	61
2.3.3. Definiciones de empresa.....	61
2.3.4. Definiciones de micro y pequeña empresa	62
2.3.5. Definiciones del sector servicios	62
III. HIPÓTESIS	64
IV. METODOLOGÍA.....	65
4.1. Diseño de investigación	65
4.2. Población y muestra:.....	65

4.2.1.	Población	65
4.2.2.	Muestra	65
4.3.	Definición conceptual y operacionalización de las variables:.....	66
4.3.1.	Matriz 1: Determinación de los antecedentes nacionales.....	66
4.3.2.	Matriz 2: Operacionalización objetivo específico 02	68
4.3.3.	Matriz 3: Operacionalización objetivo específico 03.....	70
4.4.	Técnica e instrumentos:	71
4.4.1.	Técnicas	71
4.4.2.	Instrumentos	71
4.5.	Plan de análisis	71
4.6.	Matriz de consistencia lógica.....	72
4.7.	Principios éticos.....	73
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	75
5.1.	Resultados:.....	75
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1	75
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2	77
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3.	80
5.2.	Análisis de resultados	82
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1:	82
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2:	84
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3:	91
5.2.4.	Respecto al objetivo específico 4:	95
VI.	CONCLUSIONES	96
6.1.	Respecto al objetivo específico 1:	96
6.2.	Respecto al objetivo específico 2:	96
6.3.	Respecto al objetivo específico 3:	97
6.4.	Respecto al objetivo específico 4:	98
6.5.	Respecto al objetivo general:.....	100
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	101
7.1.	Referencias bibliográficas:	101
7.2.	Anexos:.....	111
7.2.1.	Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas.....	111
7.2.2.	Anexo 2: Cuestionarios de recojo de información de la Mype del caso de estudio	112
7.2.3.	Anexo 3: Consentimiento informado.....	116

7.2.4. Anexo 4: Consulta RUC	117
------------------------------------	-----

ÍNDICE DE MATRICES, TABLAS Y CUADROS

Matriz 1 Determinación de los antecedentes nacionales.	66
Matriz 2 Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2.	68
Matriz 3 Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3	70
Tabla 1. Tasa de interés anual según los principales bancos del Perú	38
Tabla 2. Tipos de empresa	56
Tabla 3. Características de las mipyme.....	57
Tabla 4. Clasificaciones de los sectores económicos-productivos.	59
Tabla 5. Resultados del objetivo específico 1:.....	75
Tabla 6 Resultados del objetivo específico 2:	77
Tabla 7 Resultados del objetivo específico 3:	80
Tabla 8. Propuesta de mejora.....	98

I. INTRODUCCIÓN

García et al. (2020), señala que en España se encuestó a un total de 1225 empresas de distintos tamaños (microempresas, pequeñas, medianas y grandes) y de distintos sectores económicos, siendo especialmente el sector servicios el que tiene una porción con una mayor representación en la muestra de estos negocios con un 37.88%. Al momento de señalar las actividades financieras de cada una de ellas, se relata que en las micro y pequeñas empresas se ha vuelto más difícil conseguir financiación para sus negocios, por la incertidumbre que causa no saber qué sucederá en el futuro, y si es, el financiamiento ofrecido lo suficientemente sustancioso para el negocio o las necesidades que esté presente.

Considerando que muchos de estos negocios, y especialmente las micro y pequeñas empresas se han visto envueltas en un impacto financiero bastante alto, respecto a los niveles de facturación que estos presentan, a la propia productividad del negocio y principalmente a las deudas que han ido acarreando hasta el momento, no es de extrañar, que una entidad bancaria no desee financiar a un negocio se encuentra en un punto de inflexión preocupante, sobre si puede o no prosperar, lo cual, deja a estos negocios a utilizar distintas fuentes de financiamiento para evitar el cierre de sus negocios.

Por otro lado, en Latinoamérica el estudio de Herrera (2020), hace hincapié en que el acceso de servicios financieros para las micro, pequeñas y medianas empresas, se encuentra limitado, debido a que “la demanda total de financiamiento de las Mipyme alcanza los US\$2.150 millones, mientras que la oferta total de fondos de las instituciones financieras es de aproximadamente US\$347.000.” (p. 15) Por lo cual, se opta por buscar distintas alternativas de fuentes de financiamiento, que pueden ser viables para el desarrollo normal de las actividades de mipyme, pero, sin embargo, la informalidad y las altas tasas de intereses, como el producto final que puede resultar de ello, no lo vuelve una de las opciones más atractivas para estos negocios.

A nivel nacional, el Banco Central de Reserva del Perú, (BCR, 2021), señala que actualmente las distintas fuentes de financiamiento que se encuentran con mayor uso en los negocios o empresas a nivel nacional, son tanto las fuentes externas como internas, porque muchos de los negocios pequeños, no se encuentran en la capacidad de poder autofinanciar sus actividades y poder recuperarlas en un periodo corto de tiempo, sino, que se encuentran arriesgándose su futuro, por lo insuficiente que resulta en algunos casos el financiamiento que pueden conseguir por medio de los bancos.

Mientras que, en Ucayali, bajo el programa de garantías “REACTIVA PERÚ”, del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2022), recibieron cerca de 960 beneficiarios un total de S/.190.297 nuevos soles para financiar de nuevo sus negocios. Lo cual, como indica el nombre del programa busca reactivar las actividades económicas de distintas partes del Perú, prestando mayor atención a las micro y pequeñas empresas que han sido duramente golpeadas con el tema del confinamiento sanitario y demás problemas relacionados directa e indirectamente con ella.

Sobre la rentabilidad, a nivel internacional retomando la información recopilada sobre García et al. (2020), se debe señalar que de las 1225 empresas, el 90.7% de ellas consideraba que la rentabilidad de sus negocios se podría volver insostenible, especialmente para las micro y pequeñas empresas, de las cuales en conjunto con la financiación, y la proyección que alcanzaban sobre sus utilidades y la inversión que tenían que realizar en el negocio, deja un panorama incierto sobre los resultados que pueden conseguir en estos negocios que han sido lo más afectados.

Sin embargo, el grupo IPSOS (2021), en una encuesta a nivel mundial, en la cual participaron 20.505 adultos como jóvenes, se releva que durante la pandemia continuaban asistiendo a pequeñas restaurantes o servicios de comida, aun cuando las disposiciones sanitarias no les permitan el contacto directo con el local, los servicios de compra en línea y

envío de comida a domicilio fueron la salvación para muchos negocios que tuvieron que adaptarse a un entorno tecnológico para evitar que su negocio cierre. En dicha encuesta señala que 43% compraba en línea más antes de la pandemia. Lo cual, paralelamente a que un 63% de los encuestados señalan que ya no tienen la necesidad de acercarse a los locales presencialmente para consumir sus productos o servicios.

Esto representa un alivio para muchas de las micro y pequeñas empresas a nivel mundial, siendo Japón, una de las más representativas en negocios de comida que alcanzaron una rentabilidad mayor, al centrarse únicamente en el envío de sus productos al hogar, y de ese modo amortiguar los gastos de local, servicios básicos, disminución del pago de los trabajadores o su inminente despido.

Mientras tanto, Ramírez et al. (2017), explica el motivo del porque las micro y pequeñas empresas pueden lograr destacar en escenarios de marginalidad, y es debido a que pueden centrarse su atención y recursos en las necesidades que se hacen presente en la posición en la cual su negocio se encuentra; es decir, pueden invertir en mejorar aspectos relacionados a la atención y calidad del producto y servicios que les permite tener una mejor acogida a los consumidores, aun cuando existen negocios ya consolidados, pero que no ofrecen una propuesta de negocio que pueda resaltar esas necesidades a favor. Lo cual da como resultados que negocios que inviertan directamente en esos tópicos importantes, obtener una mejor rentabilidad por el posicionamiento que otorgan a su empresa sobre la competencia, como mejoras tecnológicas, servicios más especializados, precios, entre otros.

Un escenario similar, fue visto a nivel nacional, donde el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE, 2021), señala que para el año 2019 cerca de 303.056 negocios formales existían, y para el año 2020 se redujo a 290.346, teniendo especialmente el sector servicios en restaurantes y hoteles una restricción alta de operaciones para marzo de ese mismo

año. Debido a ello, y muchas de las restricciones por la emergencia sanitaria, no podían retomar sus operaciones con normalidad (Marie-Gaud et al., 2022).

Del mismo modo que en el ejemplo anterior, sobre los entornos de marginalidad y la viabilidad de los servicios de envío a domicilio, fue clave para que algunos negocios puedan subsistir hasta el día de hoy, explotando las oportunidades que se les ofrecían mediante las tecnologías adaptadas al entorno de trabajo, que sugieren ser una inversión rentable. (COMEX PERÚ, 2020)

Por su lado, en Ucayali el trabajo de Velarde (2022) señala que, en distintos restaurantes de la ciudad de Pucallpa señalan que, la rentabilidad de sus negocios no ha mejorado significativamente, aun cuando sus utilidades y el financiamiento que han conseguido no ha sido lo suficiente para lograr una estabilidad rentable frente a la inversión que se realiza en estos negocios.

Sobre las micro y pequeñas empresas, se tiene que decir que, actualmente uno de los principales problemas para las empresas a nivel mundial, ha sido la emergencia sanitaria por el COVID-19, y los diferentes estragos que ha causada a distintos negocios y áreas de la sociedad que intervienen de forma directa e indirecta con dichos negocios.

Estos problemas socioeconómicos, que son presentes hasta la actualidad, aún siguen teniendo repercusiones bastante importantes para negocios grandes y pequeños, en los cuales muchos de ellos han tenido que cesar sus actividades económicas de forma definitiva o sin un tiempo estimado para su reanudación. Siendo que las deudas, aumento de los costos, ingresos insuficientes y demanda del público, disminuyeron las posibilidades de que estos negocios pueda salir airoso de un panorama incierto.

A nivel internacional, Ontiveros (2020), indica que, en abril del año 2020, casi 170 países reportaban un decrecimiento de su producto bruto interno (PBI) de forma alarmante, comparándose con lo sucedido en la gran depresión. Además, se estima que se perdió durante

el mes de febrero y marzo un total de 100.000 millones de dólares. Del cual se debe destacar, que en Europa como en Estados Unidos, como dos de las principales referencias del impacto económico sufrido, para el año 2019 presentaban un PBI de crecimiento anual de 1.2% y 2.3% respectivamente, pero en el año 2020, cayó en un -7.3% y -5.8%.

Lo cual es mejor precisado por parte de la Comisión Económica Para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020a), en donde Estados Unidos, habría sufrido un retroceso económico de 128 meses. Todo esto ha representado un paso hacia atrás para muchas empresas que se encontraban en su apogeo o un punto estable dentro de sus actividades económicas, siendo las Mipyme las cuales han sentido más este duro golpe de desaceleración económica.

De acuerdo al Banco Mundial (2020), las micro y pequeñas empresas se encontraban sometidas al intenso estrés y presión que se ejercía de una forma tan abrupta por la retención de pagos, las deudas y mora existente entre las entidades bancarias y otras fuentes de financiamiento, pero especialmente, en el conjunto interno de cada una de estas empresas, en el cual, ya sea por servicio o producto que ofrecían en el mercado, y si éstas fueron empresas de muchos años como recientes, no hubo una distinción sobre el efecto negativo de la pandemia sobre cada una de ellas.

En América Latina, según CEPAL (2020b), se conoce que un aproximado de 2.7 millones de mipyme formales habrían concluido sus operaciones y dejado 8.5 millones de puestos de trabajo. De las cuales un 88.4% fueron microempresas y un 9.9% pequeñas empresas. Siendo de ellas, el sector comercio, actividades sociales y comunitarias, hoteles y restaurantes, y actividades imbiarías, las cuales podrían haber cerrado debido a la pandemia.

En Perú, en una nota presentado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2022), señala que hubo un aumento 63.59% en los grupos de restaurantes a nivel nacional, y esto fue debido a la adaptación de las mipyme al desarrollo tecnológico que les ha permitido prosperar hasta el momento.

A su vez, dentro del plano local se tiene que decir del mismo modo que fueron afectados muchos de negocios de restaurantes pequeños como grandes en la región de Ucayali. Centrándose en el negocio “El Patio de las Delicias E.I.R.L”, durante los primeros meses del 2020, tuvo que cesar sus actividades, por el temor de contraer la enfermedad presente, lo cual fue un paré importante sobre actividades, considerando que ellos están trabajando formalmente desde el año 2012.

Por estas razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú y de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.”mde Pucallpa y cómo mejorarlas, 2023?

Del mismo modo, se plantearon los objetivos para el desarrollo de la investigación, siendo el objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023, mientras que los específicos fueron:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.

Esta investigación tuvo como finalidad describir las características del financiamiento y rentabilidad, desde una revisión bibliográfica por medio de antecedentes internacionales como nacionales, y desde la recolección directa de dicha información mediante un instrumento aplicado en un negocio local, para poder conocer los alcances que tiene cada una de estas variables en el desarrollo de sus actividades económicas, y de ese modo poder ofrecer una propuesta que puede mejorar la interacción de estas dos variables y del negocio estudiado.

Los resultados que se lograron conseguir mediante este trabajo de investigación, mostraron datos importantes y relevantes para el propio estudio, ya que, se alcanzó a responder la incógnita planteada, y a su vez, se ofrecía información que para los fines que persigue esta investigación, son vitales para su propio desarrollo y culminación, considerando que tanto el financiamiento como la rentabilidad, son dos variables importantes para el éxito y existencia de un negocio en cada uno de los sectores económicos en los cuales se haya posicionado.

El cual además, contribuyó a estrechar la brecha de conocimiento existente frente a trabajos de investigación enfocados a la revisión de factores relevantes que puede ser determinantes para el éxito o no de un negocio. Sin olvidar, que la investigación, al tener un carácter científico también estaría apoyando al desarrollo de investigaciones a nivel nacional que en su debido momento pertenecerá al conjunto de trabajos de investigación que podrán ser utilizados como parte de la literatura científica en distintos trabajos que tengan una meta similar a la nuestra.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

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

Díaz (2021) en su tesis denominada: Análisis de la rentabilidad de los restaurantes europeos: factores determinantes y variables de predicción, realizado en la Universidad de Málaga en España. Tuvo como objetivo general el análisis de los factores que condicionan la rentabilidad de los restaurantes europeos. La investigación se desarrolló bajo la metodología de investigación de tipo descriptiva, explicativa – no experimental. Tuvo como población restaurantes de Europa, con una muestra de 959 restaurantes. Se aplicó un cuestionario de preguntas al representante legal o gerente general de cada uno de estos negocios. Se obtuvo las siguientes conclusiones: Sobre la rentabilidad financiera se señala que gran parte de la muestra analizada de restaurantes presentan un ratio de endeudamientos alto, siendo esto debido a la estructura financiera que contemplan cada uno de estos negocios, la cual tiene un efecto importante sobre la rentabilidad. Sin embargo, el ratio de endeudamiento que presentan tiene como consecuencia una rentabilidad financiera superior, siendo un fenómeno común en la industria de restaurantes. Por otro lado, la rentabilidad económica se señala que los activos fijos que estos negocios han obtenido son un indicador de eficiencia sobre la inversión que realizan de la capital para generar mayores ingresos, condicionando de esta manera a que haya mejores beneficios para estos negocios.

Kalanoski (2022) en su tesis denomina: Una alternativa de financiamiento para A. J. & J. A. Redolfi S. R. L. en la mejora de su rentabilidad, realizado en la Universidad Siglo 21 en

Argentina. Tuvo como objetivo específico 2 relevar las diferentes fuentes de financiamiento que se encuentran disponibles en el mercado, para identificar las ventajas y desventajas de cada una de ellas, en condiciones, plazos, interés y costos financieros totales. La metodología fue cualitativa, descriptiva y revisión bibliográfica. Se utilizó como principal instrumento de recolección de datos la revisión bibliográfica. Se concluye que: Las principales fuentes de financiamiento consultadas fueron el factoring, el descuento de Echeq y el préstamo bancario, en el cual cada uno de ellos bajo un mismo monto de \$6.936.083 pesos argentinos, fue analizado bajo distintas tasas de interés, ubicando al descuento Echeq con un menor costo de financiamiento ante el factoring y el préstamo bancario. Sin embargo, esta alternativa hace necesario operar bajo un banco virtual, por lo que, puede ser complicado de utilizarse al presentarse ante negocios que no tienen un dominio adecuado para el uso de esta opción, dejando al factoring y al préstamo bancario como opciones más viables para estos negocios, aun cuando su tasa de interés es más alta.

Santamaría (2021) en su tesis denominada: Financiamiento de pymes familiares Bahienses en contexto de inestabilidad y pandemia, realizado en la Universidad Siglo 21 en Argentina. Tuvo como objetivo general analizar en un contexto de pandemia e inestabilidad económica las fuentes de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas familiares bahienses. La metodología fue de diseño no experimental de corte transversal, descriptivo y cualitativo, la muestra del estudio fueron ocho empresas. La técnica utilizada fue la observación y la entrevista estructura, mientras que el instrumento fue un cuestionario con preguntas cerradas. Se concluye que: Antes de la pandemia del COVID-19, utilizaban fuentes de financiamiento externo como interno, por medio de entidades bancarias privadas y públicas de las cuales se destaca que el principal inconveniente que tuvieron estas empresas al momento de acceder al financiamiento de sus negocios fue la elevada tasa de interés y la documentación requerida por estas entidades. Mientras que, durante la pandemia la mayoría de estas empresas

optaban por financiar sus actividades mediante sus propios medios. Para ambos casos el financiamiento fue utilizado para capital de trabajo, bienes, tecnología.

León (2020) en su tesis denominada: Rentabilidad del restaurante de Bolones Altanerías del Chino en la ciudad de Esmeraldas, realizado en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Tuvo como objetivo general determinar la rentabilidad del restaurante de Bolones de Altanerías del Chino en la ciudad de esmeraldas del año 2019. La investigación se desarrolló bajo la metodología de investigación de tipo descriptiva, explicativa – no experimental. El instrumento aplicado para recolectar la información fue un cuestionario de preguntas para el representante legal de la empresa y para los clientes. Se concluye que de acuerdo a la información brindada por la empresa: El administrador presenta desconocimiento del costo de inversión de su negocio ante el manejo de las herramientas de su administración financiera, además se refleja con la aplicación de los indicadores financieros que su rentabilidad se disminuye con gran medida ya que sus gastos operativos no lo están registrando de una manera adecuada, por lo que, se debe implementar un registro de manera detallado en cuanto a sus gastos que realmente incurren en su local, y no dejarse llevar por los precios de la competencia y así obtener un registro real que ayude de esa manera generar una buena rentabilidad.

Morán (2020) en su tesis denominada: Educación financiera y tributaria en emprendimientos del Cantón Quinindé. realizado en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Tuvo como objetivo general analizar la situación de la educación financiera y tributaria en los emprendimientos del cantón Quinindé. La investigación se desarrolló bajo la metodología de investigación de tipo descriptiva, explicativa – no experimental. Tuvo como población todos los emprendedores del sector y una muestra de 334 de ellos, de las cuales se aplicó un cuestionario de preguntas. Se concluye que: Los emprendedores conocen sobre los depósitos en cuentas de ahorro e incluso el dinero lo mantienen en este tipo de producto financiero, además que también destinan sus ahorros para reinvertir en sus negocio, debido a

que es muy primordial que toda empresa busque expandirse en el mercado y aumentar su margen de ganancias. Además, los emprendedores desconocen de la elaboración de un plan financiero, siendo una herramienta muy necesaria que permite verificar la proyección para un determinado tiempo y encaminar la empresa al progreso en la toma de decisiones financieras y el cumplimiento de los objetivos, por otro lado, tienen conocimientos sobre formas de ahorro, productos financieros, sobre el buen uso del dinero, tipos de financiamientos.

Salazar (2020) en su tesis denominada: Finanzas para mipyme del sector comercial y servicios del Cantón Esmeraldas, realizado en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Tuvo como objetivo general conocer cómo se gestionan las finanzas en las mipyme del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas. La investigación se desarrolló bajo la metodología de investigación de tipo descriptiva, explicativa – no experimental. Tuvo como población todos los restaurantes del sector y una muestra de 20 de ellas. Se aplicó un cuestionario de preguntas. Se concluye que: Se exponen la deficiente gestión en esta área, pues son muy pocas las empresas que realizan estudios antes de invertir. En cuanto a datos para tomar decisiones se pudo ver que sí se cuenta información para realizar un análisis correspondiente sobre su situación, mientras que por parte del financiamiento se analizó las formas convencionales en que las mipyme obtienen financiamiento para su actividad, en este punto el representante de la cámara de comercio de Esmeraldas manifestó la falta de apoyo a este sector de la economía. La estructura financiera-contable en las mipyme de muchos empresarios no han sido implementado y aquellos que aplican esta estructura tienen ciertas falencias en los sistemas del control tanto en la contabilidad como en la auditoría.

Cuenca (2018) en su tesis denominada: Análisis del uso de instrumentos financieros en los restaurantes pymes en el Cantón-Quito- Ecuador, realizo en la Universidad de las Fuerzas Armadas en Ecuador. Tuvo como objetivo general analizar el uso de los instrumentos financieros en los restaurantes pymes del Cantón Quito mediante sus estados financieros. La

investigación se desarrolló bajo la metodología de investigación de tipo descriptiva, explicativa – no experimental. Tuvo como población todos los restaurantes del sector y una muestra de 128 restaurantes, a los cuales se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas. Se concluye que: Los negocios mantienen cuentas por pagar y documentos necesarios para regularizarlos, además, que no utilizan fuentes de arrendamiento para generar ingresos en sus negocios, y mantienen obligaciones con instituciones financieras.

2.1.2. Nacionales

En la investigación se entiendo por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores de cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Ucayali; que hayan utilizado, las variables, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Dueñas (2022) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Consultoría de Obras SOILTEST PERÚ S.R.L. - Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa consultoría de obras SOILTEST PERÚ S.R.L. de Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: La empresa financia sus actividades mediante fuentes externas, utilizando principalmente entidades no bancarias, siendo las cajas municipales, la cual accedió a darle un monto de S/.20.000 soles para financiar su empresa. El plazo de crédito solicitado fue a largo plazo, con una tasa de interés anual igual a 25.34%. dicho financiamiento fue utilizado para capital de trabajo y activos fijos. La empresa asegura que pueda cumplir con sus obligaciones financieras, y que dicho financiamiento incide provechosamente en su rentabilidad.

Marcas (2022) en su tesis denominada: *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa Constructora I & S Ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022*. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Constructora I & S Ingenieros S.R.L. de Ayacucho, 2022. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: El financiamiento para la empresa debe ser alcanzada por parte de entidades bancarias, y que los préstamos realizaría en dichas entidades sería a corto plazo. Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de las microempresas al ser financiadas por fondos ajenos, los cuales tienen una relación positiva con la rentabilidad, dejando en claro que, el financiamiento si mejora la rentabilidad y que es de suma relevancia dentro de una empresa. Por otro lado, sobre la rentabilidad menciona la empresa que capacitar al personal si es una inversión, y que dichas inversiones generan una mejor rentabilidad. Señalando que cree que durante los últimos años la rentabilidad de su negocio si ha mejorado.

Paquiyaury (2022) en su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Construcciones e Inversiones KWT S.A.C. de Ayacucho, 2021*. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Construcciones e Inversiones KWT S.A.C. - Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: La empresa ha financiado sus actividades económicas por medio de fuentes internas y externas. Solicitándolo por medio de entidades bancarias, ya que cree que son más seguras para acceder a un

financiamiento, además que no fue complicado lograr obtenerlo. Señala que le sería imposible trabajar su empresa sin el financiamiento que obtiene de estas institución. Por su lado, en la rentabilidad, cree que el financiamiento si afecta positivamente en la rentabilidad y que es necesario recurrir al financiamiento para ofrecer mejores servicios.

Quispe (2022) en su tesis denominada: Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Arabya Contratistas Generales S.A.C. – Ayacucho, 2020. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Arabya Contratistas Generales S.A.C. de Ayacucho, 2020. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: La fuente principal de financiamiento fue por medio de entidades bancarias, siendo las cajas municipales las cuales accedieron a darle un préstamo a largo plazo por un monto de S/.50.000 soles con una tasa de interés mensual igual al 2.07%. El préstamo fue invertido en capital de trabajo, y no fue complicado obtenerlo. Sobre la rentabilidad, señala que la empresa ha mejorado su rentabilidad por medio del financiamiento conseguido en los últimos años, pero ha sido afectada por parte de la pandemia.

Quinto (2022) en su tesis denominada: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso ViaVia Café Ayacucho S.A.C. – Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ViaVia Café Ayacucho S.A.C. de Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: La empresa opto por financiar sus actividades por fuentes

internas, bajo un financiamiento de S/.70.000 soles. Al utilizar fondos propios no hubo una tasa de interés que se aplique, al igual de un sistema de financiamiento que haya intervenido durante el desarrollo de la empresa. Sobre la rentabilidad, describe que hasta el año 2019 su empresa había mejorado considerablemente, pero con la llegada de la pandemia esta se vio afectada en sus operaciones, de igual forma, cree que el financiamiento si es importante para el desarrollo de la empresa, y que el año 2020 fue el peor año para su empresa.

Huarhua (2021) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Empresa de Transportes y Multiservicios Corredor Azul Ayacucho S.R.L., Ayacucho – 2018. El objetivo específico 2 de la investigación fue identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa, Empresa de Transportes y Multiservicios Corredor Azul Ayacucho S.R.L., de Ayacucho – 2018. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta aplicado al gerente general o representante legal de la empresa. Llegando a las siguientes conclusiones: El financiamiento de la empresa fue externo, siendo las entidades bancarias las cuales le facilitaron el prestamos, sintiéndose satisfecho con la tasa de interés que le ofrecieron. Por el lado de la rentabilidad, el financiamiento si ayudo a desarrollar a la rentabilidad de la empresa, al invertirlo en activos fijos.

2.1.3. Regionales

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores de cualquier ciudad de la región de Ucayali, menos en alguna ciudad de la provincia de Coronel Portillo; que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente no se ha podido encontrar antecedentes a nivel regional. Debe buscar,

2.1.4. Locales

En la investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores de cualquier ciudad de la provincia de Coronel Portillo; que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente no se ha podido encontrar antecedentes a nivel local.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Teorías del financiamiento

Los estudios modernos buscan dar explicación sobre como las empresas u organizaciones convierten y combinan su capital con las deudas para financiar su inversión. Reconociendo que en la actualidad no existen teorías exactas que puedan validar las finanzas corporativas, por otro lado, no podemos dejar de lado ciertas teorías que destacan e influyen en el terreno de las finanzas.

Entre las principales teóricas tenemos el extracto presentado por Nunes (2019), sobre la teoría de Modigliani-Miller, que se basan en la economía del financiamiento empresarial, teniendo en cuenta que esta teoría esta desarrollada en un mercado de capitales único y perfecto, tiene como base, la ausencia de impuestos, no existe el riesgo al quiebre ni los costos de transacción, esto demuestra que las empresas pertenecen a una misma clase de riesgo, demostrando que si una empresa u organización tiene una rentabilidad alta tienden a tener un financiamiento externo bajo, ya que al tener un financiamiento interno suficiente para mantener su gestión y la compra de materiales o materia prima no acuden a fuentes de financiamiento externo.

Por otro lado, la teoría de “Trade Off”, expresa que el endeudamiento financiero depende de un equilibrio optimo y perfecto entre el provecho de la tributación de la deuda y la

desventaja provenientes del incremento al riesgo al quiebre (Riesgo financiero). De esta manera a medida que vaya aumentando el nivel de la deuda aumenta el nivel de compromiso de pagarla y las posibles dificultades financieras, finalmente toda esta situación hace incrementar al costo del capital y así disminuye de manera directa el costo o valor de la empresa en el mercado (Mondragón, 2011).

Finalmente se puede determinar que el financiamiento es el punto de partida de todo proyecto empresarial, por ello es fundamental conocer los recursos, la organización y planeación del proyecto, a que función principal de del financiamiento es que la empresa dependa de su rentabilidad, logrando tener resultados a corto, mediano, largo plazo, los cuales ayudan a cumplir los objetivos que se traza la empresa.

2.2.1.2. Fuentes de financiamiento

Las llamadas fuentes del financiamiento se basan en la obtención de recursos monetarios con la finalidad de ejecutarlos como capital de inversión a través de la fundación de una empresa o alguna posible expansión que está impulsando la mype como crecimiento de ella, dichas fuentes de financiamiento, se pueden obtener mediante recursos internos propios o de terceros que se conoce como recursos externos, entonces se entiende que el financiamiento interno son el capital que los accionistas de la empresa puedan otorgar como nueva inversión, por otro lado los recursos externos son la inversión de terceros por lo cual se tiene que pagar un precio aparte del capital llamo interés.

Consiste en la posibilidad de contar con recursos económicas para la empresa, permitiendo el mantenimiento y desarrollo de proyectos dentro de la organización, para Brealey (2007), cuando hablamos de fuentes del financiamiento es la obtención de dinero que se requiere para llevar a cabo una inversión, desarrollo de operaciones e impulsar el crecimiento de la empresa, el cual le puede realizar a través de los recursos que tiene la empresa, es decir, a un autofinanciamiento, recursos que se generaron por las operaciones que tiene la empresa y

aportaciones de los inversionistas o también mediante los recursos externos que generan deudas saldables en corto, mediano y largo plazo.

Para otros autores como Boscán y Sandra (2006), “el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión”. lo cual permite aumentar el nivel de producción, crecer, expandir, construir o adquirir nueva maquinaria o también realizar cualquier otro tipo de inversión que beneficie a la empresa aprovechando las ventajas o alguna oportunidad de mercado.

De esta manera entre todo el conjunto de actividades que desarrollo una mype u organización, se relaciona con la con el proceso de obtención de capital que busca para hacer funcionar y desarrollarse, otra razón por la que las empresas buscan capital es para expedirse optimizando los recursos, la forma de cómo conseguirlo y a cezar al mismo al mismo es lo que se denomina financiamiento.

Por otro lado Espinola y García (2020), señala que el emprendedor antes de acudir a capitales o financiamiento externos tiene que tomar en cuenta las fuentes externar que dispone para con seguir el capital a invertir, ya sea las más usuales y tradicionales que son (Bancos, Cajas Municipales, Cajas rurales, entre otro), también tener en cuenta las fuentes de inversión no convencionales o poca usuales que son (ONG, Cooperativas de ahorro y créditos o prestamistas informales). Las fuentes de petición de inversión anterior mencionadas tiene como finalidad ayudar a encaminar el futuro de la empresa, pero sin olvidar de devolver el préstamo, interés, comisión, entre otro, de lo que sea obtenido de ellas.

Para Gracia (2014), financiamientos o finanzas es un conjunto de actividades que se utilizan para la toma de dediciones para la manipulación de manejo de dinero, trasferencias, control de cualquier tipo de recurso valioso para la empresa. Según la magnitud de las activades en el ámbito social las finanzas se pueden dividir en públicas, empresariales o individuales, las llamadas finanzas públicas se realizar a las entidades que realizar actividades para el gobierno,

las finanzas cooperativas se derivan a las empresas privadas. Finalmente las finanzas individuales es una actividad que realiza una personal natural para la toma de decisiones financieras.

a) Financiamiento personal

El financiamiento personal se realiza cuando un individuo necesita recursos que claramente no dispone, ya sea para gastos personales o para tener un capital de inversión para un pequeño emprendimiento. Por ejemplo, si una persona natural decide comprar un artefacto electrónico a través de una tarjeta de crédito, en ese instante el principal protagonista es la entidad bancaria, ya que al realizar la compra de esa forma se está emitiendo de manera automática un pagaré, en decir en pocas palabras el inversionista ahora es la entidad bancaria que hace el préstamo al individuo, brindándole mecanismos de pagos a través de la tarjeta de crédito.

b) Financiamiento público

Según García (2014), en el financiamiento público se suele gastar más de lo que se recauda, es decir el gobierno es el que solventa este tipo de finanzas ya sea obras en general para el beneficio de la sociedad en un determinado país, región o sector, es decir el financiamiento público se encarga de construir, mantener y crear condiciones económicas o sociales para la favorable estimulación del desarrollo de la población.

c) Financiamiento corporativo

Cuando hablamos del financiamiento corporativo, nos referimos a viabilidad de algún proyecto empresarial, siendo un procesos sistematizado que se apoya en el análisis y el estudio de la variable empresarial que permita tomar decisiones de inversión con la finalidad de saber si los proyecto son de provecho y viables para una posible inversión, es decir antes de realizar un financiamiento corporativo los empresarios estudia el mercado para tomar decisiones económicas con la ayuda de diferentes herramientas.

Las fuentes de financiamiento más comunes incluyen: Las internas y externas. Los recursos internos son aquellos recursos que surgen y nacen de las propias actividades de la empresa, incluyendo; Aportes sociales, reinversión de utilidades, depreciación y amortización, acumulación de los pasivos y la venta de activos.

d) Financiamiento interno

Las fuentes de financiamiento interno esta formados por todos los ahorros, bienes y capital de dinero que cuenta el empresario para realizar cada una de las actividades y gestión de la empresa. Por otro lado también existen diversas formas de financiar la empresa como por ejemplo, usar todos los bienes como inmuebles, o equipos que tiene la mype.

Para Perdomo (2007), el financiamiento interno deriva de todos los activos, bienes propios que cuenta la empresa, por ellos es importante llevar un control de inventario constante con la finalidad de tener el conocimiento del capital sobrante y hacer de ello un bien para la empresa, es decir todas las empresas están propensas a tener que pasar por una situación difícil para la cual necesitan financiamiento de terceros para poner llevar la situación.

Por otro lado Aching (2006), menciona que existen varias fuentes de financiamiento, pero las más comunes entre ellas son las siguientes:

Las fuentes internas que genera la mype por sus actividades, es decir, son todos estos recursos que se adquieren mediante las aportaciones de los socios o inversionistas con los que cuentan la empresa al momento de ser constituida. Las ganancias que genera la empresa pueden y son reinvertidas en ella, en su mayoría son maquinarias, inmuebles, etc.; estas inversiones se dan de acuerdo a las necesidades de la mype.

- **Aportaciones de los socios:** Referida a los aportes que los socios de la empresa realizan en el momento que se conforma de manera legal la sociedad o nuevos aportes con el fin de aumentar el capital, cuando la mype ya se encuentra constituida, (Aching, 2006).

Por otro lado Gitman (2007) constituyo una división de estas con la finalidad de clasificarlos en el capital social común y preferente.

El capital social común son los aportes de todos los socios fundadores de la empresa, por lo cual pueden intervenir en el manejo de ella, este privilegio que poseen quienes aportan tiene el derecho de intervenir en todas las decisiones administrativas de la empresa en forma directa, a través de voz y voto en asambleas generales de accionistas, o de otro modo presentando sus decisiones por terceros.

El capital social preferente, según Gitman (2007) es el aporte que realiza un inversionista que tiene la intención de ser partícipe de la administración y en la toma de decisiones para la empresa. Entonces se tiene que su participación se programa para que se suministren a periodo de largo plazo sin influir en el flujo de efectivo a corto y mediano plazo.

- **Reservas de capital:** Forma los aportados contables de las ganancias de la mype, asegurando que permanezca dentro del flujo operativo de la empresa, tanto como las ganancias operativas y reservas del capital. Lo anterior mencionado nos indica que las ganancias reinvertidas forman la fuente de los recursos económicos de la empresa financieramente sana, con una estructura de capital sólido.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** Al obtener un activo fijo, la empresa abre un fondo de depreciación que viene a ser un fondo de utilidades, ya que ese mismo activo contribuirá a la producción o funcionamiento de la mype durante el periodo de su vida útil. Levy (2008) define a la depreciación como “una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos”.
- **Incremento de pasivos acumulados:** Son lo que generalmente producto de las operaciones de la mype, integralmente, los impuestos que son reconocidos mensualmente, fuera de los pagos, pensiones y para contingencias como posibles

accidentes, devaluación de las maquinarias, entre otros según (Aching, 2006). Por su parte Levy (2008), los pagos y deudas por los servicios recibidos, pagos pendientes que tiene la empresa, percibidos que no pueden ser manipulados por la empresa.

- **Venta de activos:** Son consideradas como la fuente interna de financiamiento, ya que son generadas por los recursos mediante que son vendidos por la falta de uso, se encuentran obsoletos o derivados de equipos de oficina o de departamentos que están siendo mejorados. Según Gitman (2007), también se puede incluir en este tipo de financiamiento a los bienes como terrenos, edificios y maquinarias en desuso con la finalidad de cubrir las necesidades financieras.

e) Fuentes de financiamientos externas

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas fuentes a la que la empresa acude cuando sus propios recursos no son suficientes, es decir, cuando los fondos incluido las ganancias de la empresa no alcanzan para hacer frente al desembolso que tiene, por lo tanto se recurre a los créditos otórganos por terceros por ejemplos las entidades bancarias, cajas o financieras, etc. (Levy, 2008)

Para Aching (2006), estas fuentes de financiamiento son ofrecidas por inversionistas nuevo o entidades bancarias, generando mediante su adquisición comprar bienes y servicios que la empresa reviere a corto, mediano y largo plazo. Estos créditos dependen de la medida que demanda el bien o servicio, y son clasificadas de la siguiente manera:

- **Fuentes de financiamiento externo a corto plazo:** Son los compromisos y obligaciones que tiene la empresa lo cual se busca caducar en un periodo menor de un año. Esta medida es necesaria para sostener los activos circulantes de la mype, estas están comprendidas por; efectivo, cuentas por cobrar e inventarios según Morán (2009).

La oferta de este tipo de fuente de financiamiento son diferentes según la estructura del sistema financiero en cada país, este tipo de conocimiento es fundamental de tener en cuenta,

ya que puede ofrecer soluciones en momentos difíciles por la que la empresa esta apunto de pasar, Según Levy (2008), menciona dentro de este tipo de fuentes se encuentra: Créditos comerciales, Créditos bancarios, pagares, líneas de créditos, papeles comerciales, financiamiento por medio de cuentas por cobrar e inventarios.

- **Crédito comercial:** En el uso que se da a las cuentas pendientes por pagar, como los impuestos a pagar, cuentas por cobrar y el financiamiento mediante el uso de los activos como fuente de recursos.
- **Pagaré:** El pagaré se conoce como un instrumento negociable, es una promesa por escrito, firmado. Por medio de él, se compromete a pagar a su presentación en fecha preestablecidos, la suma de dinero otorgado como préstamo, sumando el interés generado en una tasa de interés especificada a la orden y al portador de acuerdo a los aportes de Clery (2009), fuere que al optar por un pagaré se genera un préstamo en efectivo, que implica intereses, que se transforman en gastos por cancelar en las fechas de sus vencimientos.
- **Línea de credito:** Con respecto a lo que señala Aching (2006), la línea de crédito constituye la disposición de dinero de una entidad bancaria, durante un periodo de tiempo acordado de antemano, es decir, es un acuerdo que se da entre el banco y un prestatario, indicando el monto que se extenderá al prestatario en un periodo determinando.
- **Fuentes de financiamiento externas a largo plazo:** Cuando nos referimos de financiamiento a largo plazo estamos hablando de deudas a futuro de largo plazo, en este sentido Domínguez (2007) las deudas a largo plazo es usualmente un acuerdo mutuo para proveer capital y fondos un plazo mayor a un 1 año. En este sentido para tomar la decisión de tomar este crédito financiero requiere un análisis y evaluación de

las condiciones que ofrece el mercado, para que de esta manera el financiamiento a largo plazo sea utilizado de manera efectiva por la empresa.

- **Bonos:** Los bonos constituyen un instrumento escrito de manera de promesa certificada, mediante el cual el prestatario representado por la empresa se compromete a pagar una cantidad específica en un periodo de tiempo determinado, sumando los intereses que esto genera a una tasa y fecha establecida. Briceño (2004), su uso es generado por las necesidades que tiene la empresa por los fondos adicionales a largo plazo y es representa la situación entre la emisión de las acciones de capital o la petición de un préstamo expidiendo evidencia del adeudo bajo la forma de bonos.

2.2.1.3. Sistemas de financiamiento

Los actores del financiamiento o financieros, nacen de la necesidad de invertir capital ya sea en un emprendimiento o mejorar los recursos de una empresa ya establecida. Es decir los actores financieros vienen a ser el principal protagonista de todo empresa u organización que está decidida a tomar los recursos financieros que ellas ofrecen. Dentro de ellas se conoce que existen instituciones, entidades y terceros que son formales e informales, siendo que, cada una de ellas puede ser una opción para el financiamiento de la empresa. Sin embargo, cada una de ellas presentan distintas restricciones, limitaciones, características y requisitos para ver si es viable utilizarlas o no.

Se conocen como sistemas del financiamiento a las instituciones financieras, donde el emprendedor o empresario acude para hacer un préstamo con el objetivo de obtener y usarlo como capital, estas llamas instituciones financieras funcionan como intermediarios para velar por los intereses de sus clientes. Por ende, se entiende que estas instituciones financieras se encargan de la facilitar la obtención de capital a los empresarios que necesitan recursos financieros para sus empresas, como también en las ya mencionadas instituciones el empresario

puede realizar pagos, depósitos, compras, transferencia de dinero, ahorro de dinero, etc. (Hernández, 2019).

Por otro lado, Fernández (2015), señala que el sistema financiero al estar compuesto por varias instituciones financieras tanto bancarias como no bancarias, deben ser reguladas respecto a su funcionamiento, por la relación e interacción que guardan con las distintas empresas y negocios que acuden para solicitar el financiamiento de sus proyectos, ya que al existir distintas opciones que pueden ser viables para el desarrollo de estos negocios, se debe asegurar que ellas puedan cumplir con el compromiso y responsabilidad entre ellos dos.

Entre los principales sistemas financieras que ponen en contacto a las empresas de cualquier tamaño o clasificación, se encuentran los bancos tanto públicos como privados, asimismo las cajas municipales, las cajas de ahorros y las financieras. Cada una de ellas presentan distintas características, requisitos y facilidades prácticas para la obtención del financiamiento, siendo que, la diferencia más notable entre ellas, sería el manejo y disposición de flujo de dinero que puede ser invertido en los negocios, además de la confianza y fidelidad que se puede asegurar por parte de ellas.

En el Perú, existen entidades que se encargan de supervisar el funcionamiento de cada institución financiera, las cuales son el Banco Central de Reservas de Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Administración de Fondos y Pensiones (AFP) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

2.2.1.4. Costos del financiamiento

Los costos de financiamiento se atribuyen a las mype que son acreedoras de préstamos. Dichos préstamos o créditos que obtienen de las instituciones financieras no son gratuitos, ya los suministradores de estos préstamos buscan obtener intereses de corto, mediano o largo plazo.

Al ofrecer estos préstamos hacia las empresas, se busca obtener un beneficio mutuo, donde la entidad financiera genera ganancias por parte de la tasa de intereses que acepta la otra parte para el objetivo o fin que le dé al dinero obtenido, y la el beneficio que produce el préstamo obtenido para la empresa.

El objetivo de hacer que la empresa consiga los recursos económicos que requiere y necesita, tiene como finalidad directa que la empresa mejore su producción, se desarrolló de manera eficiente y eficaz, que termine teniendo un espíritu de expansión, adquiriendo nuevos equipos modernos con nuevas formar de realizar las actividades de la empresa y sacar provechos de ellas para poder pagar las cuotas de la deuda de capital inicial.

Sin embargo, los costos de financiamiento pueden variar según el tamaño de la empresa solicitante, la cantidad de financiamiento solicitada y conseguida, y los plazos de pagos con los cuales se ha comprometido la empresa para el pago del préstamo más el interés añadido por la entidad que financia el proyecto. La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (2023), presenta la tasa de interés anual de los principales bancos del Perú.

Tabla 1.

Tasa de interés anual según los principales bancos del Perú

Tamaño de empresa	Tasa de interés anual			
	BBVA	B. de Crédito	Scotiabank	Interbank
Grandes empresas	11.02	10.43	10.21	11.15
Medianas empresas	15.08	15.10	10.73	13.10
Pequeñas empresas	19.69	23.99	18.01	23.49
Microempresas	25.57	31.01	17.04	25.10

Fuente: La Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (2023).

Haciendo hincapié, que entre las micro y pequeñas empresas existe entre los cuatro principales bancos del Perú una tasa de interés anual bastante grande, lo cual según el tamaño del préstamo solicitado, el pago de los intereses puede provocar una inestabilidad temporal en las operaciones económicas de la empresa, ya que, al no ser empresas consolidadas o que presentan una estabilidad constante, puede tener un efecto colateral en el pago de sus

compromisos. Eso sin contar, que en entidades de banca no formal o terceros, manejan una distinta tasa de interés que puede ser superior o menor a las presentadas.

2.2.1.5. Plazos del financiamiento

Griner (2010), expresa que uno de los retos que presenta la financiación de proyectos de negocios pequeñas, medianos y grandes, son los plazos acordados para el pago de los prestamos obtenidos por las entidades bancarias y no bancarias. Estas entidades manejan cada una de ellas una identidad que las separa de una y otra, en la cual puede presentar mayores facilidades o no hacia la empresa para financiamiento de sus proyectos, siendo que cada una maneja distintos requisitos, plazos de pagos, tasa de intereses mensuales y anuales, entre otros compromisos y responsabilidad que se acatan en el momento de recibir el crédito o préstamo por parte de estas entidades.

Singularmente de la cantidad de préstamo obtenida por dicha entidad, los plazos de pago sobre este financiamiento son dos, y cada una de ellos tiene distintas ventajas como desventajas, según el trato que se haya llegado hasta ese momento. El primero de ellos es a largo plazo, el cual tiene como principal característica que según el préstamo obtenido su pago puede ser realizado entre un año o más, además que este monto es una cantidad grande de recursos que han sido solicitados, es por ello que, el pago del mismo ofrece un gran rango de tiempo para evitar que la empresa tenga un desequilibrio económico por el pago respectivo del préstamo.

El financiamiento a largo plazo, permite la renegociación de los términos pactos en un primer instante y poder aumentar el plazo de los pagos correspondientes a la entidad bancaria, porque al momento de realizar el préstamo se solicita un aval o alguna garantía que respalde la devolución del préstamo, por lo tanto, por medio de ello se busca tener mayor seguridad y compromiso por ambas partes.

Mientras que, en el financiamiento a corto plazo, aunque los montos que pueden obtenerse de ellos no sean muy grandes, ofrece mayores facilidades de pago, aunque el plazo del mismo debe ser menores a un año, además de presentar una tasa de intereses baja. La practicidad que reside de este este plazo de financiamiento, es que inmediato las solicitudes de préstamo que se pueden conseguir para la empresa, ya que no necesitan de un aval o una garantía como el anterior, siendo que su objetivo del mismo, es ofrecer soluciones lindantes que no requieren de un gran préstamo. (Reyes, 2010)

Sin embargo, su principal desventaja frente al financiamiento a largo plazo, es que no se puede aplazar las fechas de devolución del importe, y no se puede realizar algún tipo de renegociación con la entidad correspondiente, siendo que los montos al no ser tan elevados, no podrían afectar de alguna u otra forma a la empresa directamente.

2.2.1.6. Facilidades de financiamiento

Si bien es cierto, el financiamiento es un factor importante para el desarrollo de un emprendimiento o negocio, por los recursos que este presta para los distintos usos que puedan ser destinados dentro de la empresa. Para ello, las distintas entidades de financiamiento formales e informales, presentan distintas facilidades para la obtención de estos recursos, desde los requisitos mínimos de información y datos de la empresa, mejores facilidades de pago, tasas de intereses accesibles, mejores campañas de financiamiento de proyectos, entre otras características que pueden ser llamativas para la empresa.

Sin embargo, por la emergencia sanitaria producida por la pandemia mundial del COVID-19, muchas de las micro y pequeñas empresas a nivel mundial han tenido que cesar sus operaciones y muchas de ellas no han presentado un panorama favorable sobre su reanudación por las distintas carencias respecto a los ingresos y rentabilidad que presentaban sus negocios a futuro (CEPAL, 2020b). Lo cual, para muchas de estas empresas se ha

dificultado el acceso a diferentes fuentes de financiamiento por lo crítico de la situación presente.

Como medida de acción, se ha optado por la creación de distintos programas de apoyo y reactivación para estos negocios. Ejemplo de ello, es la creación de los Fondos de Apoyo Empresarial a la mype (FAE-MYPE), los cuales según el decreto de urgencia N°049-2020, ofrece la creación de un crédito empresarial para las distintas mype que puedan optar por este programa para reanudar sus actividades económicas en el marco de la emergencia sanitaria (El Peruano, 2020a) y el programa REACTIVA PERÚ, el cual busca alentar la continuidad de las mype por medio del financiamiento para poder operar y responsabilizarse de sus obligaciones económicas y empresariales. (El Peruano, 2020b)

2.2.1.7. Usos del financiamiento

El desarrollo de una empresa hace necesario de una cantidad de recursos monetarios y humanos para poder desarrollar sus actividades sin mayores problemas o retrasos, por lo tanto, el financiamiento ofrece la oportunidad de poder desarrollar estos proyectos mediante la búsqueda de un beneficio mutuo entre ambas partes.

Siendo que la empresa, busca desarrollar proyecto para alcanzar la estabilidad sobre sus operaciones para poder conseguir ganancias y establecerse en el mercado, y el facilitador del financiamiento, ya sea una entidad bancaria, financiera o un tercero dentro del marco formal e informal de estas operaciones, busca generar ganancias a partir de préstamos o créditos, que comprometen a ambos para mantener una relación responsable sobre cada uno de los alcances y limitaciones que esto causa. (Ross et al., 2012)

De tal modo, el impacto que tiene el financiamiento sobre la empresa se puede determinar mediante la prosperidad del proyecto que pueda mantener hasta el fin de las relaciones financieras que haya conseguido. Desde un punto de vista crítico, muchos de los negocios que emprenden no suelen conseguir un financiamiento demasiado grande o

sustancioso que pueda permitir saldar las diferentes necesidades que se hacen presente en el desarrollo de un negocio, por lo que, su adecuada administración y control es estrictamente necesario para evitar que el proyecto establecido se extinga de forma estrepitosa.

Según el MTPE (2006), es muy complicado que un negocio pueda venir abajo por parte de un inadecuado acceso al crédito o financiamiento, porque aunque no se pueda presumir que la cantidad solicitada no haya sido aceptada por parte de la entidad financiera por la falta de información requerida, historial de crédito u otras actividades similares, no es el punto culminante para la historia de un negocio, ya que lo que termina de derrumbar y acabar con estos proyectos, es la mala dirección que esta mantiene y la pésima gestión empresarial que ponen en aprieto al negocio. Esto también se ve reflejado en otros negocios ya consolidados, los cuales, aun con el financiamiento no logran alcanzar una estabilidad económica constante.

2.2.1.8. Otros tipos de financiamiento

a) Financiamiento leasing

Tapia & Arigamello (2008), señala que este tipo de financiamiento se basa principalmente en la entrega de un activo por un determinado tiempo, que suele ser la vida útil del bien o hasta que ya no sea necesario su utilización por la parte a la cual se le entrega dicho bien. Los pagos y el valor del bien son coordinados por ambas partes para poder optimizar los beneficios que se pueden conseguir por el trato realizado, considerando las necesidades que presentan cada uno de ellos, y sobre todo las necesidades de financiamiento que tiene el sujeto que ofrece sus bienes durante periodos de tiempo estacionales.

Sin embargo, este tipo de financiamiento puede tener sus propios problemas, al considerar que la vida útil del bien que se piensa arrendar durante el periodo de tiempo acordado puede quedar obsoleto durante o después de terminar su determinado tiempo del contrato entre ambas partes, por lo que, reponer el bien representa un costo que puede ser mayor a los beneficios obtenidos inicialmente.

b) Financiamiento factoring

Carmona & Chaves (2014), citando a de Bakker et al (2004), lo definen de la siguiente manera: “Tipo de financiamiento en el cual una empresa vende sus cuentas por cobrar solventes a cambio de liquidez inmediata, pagando un descuento, que es igual al interés más las comisiones.” (p. 29) El factoring entonces consiste en la adquisición de crédito por medio de los bienes o servicios que este ofrezca, con el fin de conseguir el anticipo acordado; esta forma de financiamiento es distinta a las tradicionales al ofrecer una alternativa sobre los bancos o cajas municipales para las micro y pequeñas empresas.

Además, que mejora la liquidez de la empresa al reducir los cobros de las cuentas por pagar, al enfocarse en la correcta gestión de las cobranzas para evitar retrasos o ralentizaciones en los pagos acordados.

c) Financiamiento por proveedores

El Banco de México (2022), lo define como: “el financiamiento que recibe una empresa de su proveedor por la entrega de bienes o insumos contra su pago diferido en el tiempo.” Este tipo de financiamiento tiene una mayor conexión sobre los proveedores y sus clientes, al reforzarse la confianza sobre los pagos que usualmente no cuentan con interés o retrasos sobre el crédito solicitado por la mercadería que ofrece a la empresa; de esta manera se puede establecer mejores condiciones de crédito al no perder liquidez, al aumentar las ventas que son igual de beneficiosas para la empresa como para los proveedores, al necesitar de más mercancía que se pueda solicitar.

2.2.1.9. Importancia del financiamiento

Es de suma importancia tener el conocimiento y definición de los fundamentos del financiamiento, ya que ellos potencian el crecimiento de la micro y pequeñas empresas en el país o regiones. Considerando lo que esto representa en las unidades económicas, no deben ser observadas desde un punto de vista social, que significa el crecimiento de las utilidades y el

incrementó de nuevos puestos laborales, si no también desde un punto de vista económico de la producción y productividad, de esta manera los ejes vitales para impulsar el consumo, que a cuatro maneras genera una mayor demanda de los diferentes agentes económicos, esta posición causa una mayor dinamismo en la economía de este modo poder tener un crecimiento sostenible, que pueda tener la economía a nivel nacional.

Por otro lado Sharpe (2012), expresa que se basan en todas las actividades vinculadas al intercambio de diversos bienes de capitales entre individuales, empresariales y que estas llevan un riesgo. Se puede considerar una de las ramas de la economía, ya que se dedica al estudio de los capitales para la transformación de diversos productos. Lo anterior mencionado tiene relación con las transacciones y administración correcto del dinero.

En este sentido se entiende que el individuo, empresa o compañía debe estudiar en el marco de la obtención y gestión de los fondos que necesita para poder cumplir todos sus objetivos y de cada uno de los criterios que dispone de sus activos. En pocas palabras se define como la obtención y gestión de dinero, así como otro valores o sucedáneos del dinero por ejemplo, títulos, bonos, etc.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad

La teoría estática, señala que mientras exista mayor rentabilidad en un negocio, abra una carga impositiva igual de grande lo que puede brindar al negocio facilidades fiscales para poder optar por financiamiento cada vez más grandes y que estos pueden ser utilizados para aumentar más aun la rentabilidad ya existente. Esta teoría se basa esencialmente en el balance, en el cual compara la situación presente de la empresa con dos distintos periodos anteriores al mismo, lo cual permite conocer los resultados sobre la estabilidad que se hace presente, bajo indicadores de precios, calidad, servicios, alcance, entre otros. (Aguiar, 1988)

Mientras que, la teoría dinámica se basa en la eficiencia productiva del negocio, la cual realiza un cálculo entre los ingresos de distintos periodos dentro de una unidad homogénea, la cual reconoce el tiempo de reposición vigente dentro de las fechas de los ingresos producidos; es decir, los costos producidos por reposición y los costes de adquisición son de carácter externo a la empresa, mientras que los resultados internos reflejan la propia actividad del negocio sobre sus excedentes. (Aguilar, 1988)

Por otro lado, la teoría de cartera, señala que el accionista es una persona racional que se encuentra de un mercado estable y perfecto, por lo que, tratara de mejorar sus utilidades por medio de la búsqueda de la máxima rentabilidad que el negocio pueda alcanzar con el mínimo riesgo posible en esta acción. Según Sánchez (2002), la rentabilidad es el objetivo que busca obtener toda empresa, por ello es de suma importancia analizar cada beneficio que llega a obtener la mype al realizar sus actividades económicas. También la considera como la teoría principal de cualquier acción económica.

Por su lado, Jaime (2016), define a la rentabilidad como todo tipo de acción monetaria que es unas escalas de medios, materiales, de recursos humanos y activos que se juntan con la finalidad de obtener ganancias y resultados a largo, mediano o corto plazo de los objetivos de la empresa. Teniendo relación con Kiziryan (2015), que menciona que la rentabilidad de la mype son las ventajas que se pueden obtener de una empresa mediante a las actividades de producción. El en área empresarial es una idea muy valiosa ya que es un marcador decente de la capacidad que tiene la empresa y de cómo utiliza sus activos monetarios.

Finalmente, Faga y Ramos (2006), dice que la rentabilidad también es conocida por los beneficios y las utilidades generadas por la empresa u organización mediante todas las actividades de producción que realice. También mencionan que para tener una rentabilidad adecuada se deben considerar dos fundamentos específicos los cuales son:

- El precio de venta: Es la retribución monetaria que se obtiene por un producto vendido o servicio prestado por la empresa.
- El costo: Representa al costo de producción que se realiza para su elaboración.

2.2.2.2. Tipos de rentabilidad

a) Rentabilidad económica

Aguiar (1988), expresa que la rentabilidad económica también es nombrada como “rentabilidad de los bienes”, es considerada la forma de medición de la rentabilidad corporativa. Es decir, es lo que se obtiene al relacionar el resultado final, con los capitales que se invierten para generar resultados. La definición más completa de rentabilidad económica es la fusión que tiene los resultados finales y los activos que traen consigo obtenerlos.

La rentabilidad económica es considerada como el beneficio que la empresa logra a obtener a través de las inversiones realizadas, siendo el indicador que juzga la gestión dentro de mype, y la eficiencia al utilizar los activos en ella. En pocas palabras es la que decide si la empresa u organización es rentable o no económicamente.

Mientras que, Contreras y Diaz (2015), señala que es el análisis que muestra el uso eficiente de cada uno de los activos de la empresa, permite medir dividiendo los beneficios operativos después de impuestos. Es un importe factor para toma de decisiones dentro de la empresa ya que esto determina la eficiencia, teniendo como finalidad conocer los resultados de la empresa, conociendo si tiene como finalidad ser lucrativa o no en términos monetarios (Marulanda, 2009).

Por su lado, Sánchez (1994), expresa que tiene como objetivo principal calcular si la empresa hace un uso eficiente de sus inversiones, hace una comparación de un indicador de beneficios (Numerador de ratio) activo neto total, con una variable que describe todos los medios posibles para que la empresa pueda conseguir la rentabilidad económica esperada.

Contreras y Diaz (2015), mencionan que la rentabilidad económica muestra si se está aplicando de forma eficiente el uso correcto de los activos de la empresa. También es conocido como la rentabilidad de la inversión ya que es una medida que se realiza en un tiempo determinado, es decir se tiene que medir, controlar y vigilar el rendimiento de cada uno de los activos de una mype. Aguirre et al. (1997), considera que es una serie de sucesos que permiten medir la rentabilidad de la empresa, cómo se está utilizando cada activo y la inversión.

b) Rentabilidad financiera

Según Sánchez (2002), el conocido “Return on Equity (ROE)” en la rentabilidad financiera o del capital en la literatura anglosajona es la manera de medir todo el retorno del capital inicial invertido en un periodo de tiempo determinado. En tal sentido Sánchez también agrega que la rentabilidad financiera tiene que ser consistente con los ingresos por los productos y servicios que ofrece la empresa, pero no obstante se sigue entendiendo que la rentabilidad financiera se base a la rentabilidad de la empresa.

También se puede mencionar que es la rentabilidad que obtiene la empresa a través del uso de sus propios fondos en un determinado tiempo, aclarando que el cálculo financiero es diferente al cálculo económico. Aguirre et al. (1997), refiere que son las ganancias que obtiene los empresarios, propietarios y encargados de las empresas por las el capital y los activos invertidos.

2.2.2.3. Ratios de rentabilidad

Cuando nos referimos a las ratios dentro de la contabilidad, no estamos expresando sobre instrumentos que permiten cuantificar los datos e información contable y financiera, para conocer por medio de una medición cuantificada el estado que presenta un negocio o empresa sobre distintas categorías para el cual puede ser utilizado. Entre ellas encontramos a las dos ratios más utilizadas para medir la rentabilidad sobre un negocio.

El primero de ellos es el ratio de rentabilidad económica, que hace referencia a las unidades o recursos invertidos dentro de la empresa, y los beneficios que se pueden conseguir a partir de los ejercicios de la gestión en los activos invertidos. El cual, ofrece una medida que está condicionada por el fin que se piensa lograr por medio de la empresa, lo que implica, un análisis individual y sobre cada uno de los negocios que son del mismo sector que la empresa, lo cual puede reflejar un mayor panorama sobre los alcances que se está teniendo hasta el momento. Siendo que cada una de estas empresas presentan un distinto modo de gestión, una estructura financiera diferente, recursos y bienes que pueden beneficiar o no el logro de sus objetivos, por lo que, se debe conocer el impacto que genera dichas diferencias (Lizcano, 2004). El cual es representado de la siguiente manera:

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado del período}}{\text{Activo total}}$$

Además, también puede tener una distinta configuración en donde puede vincular a la actividad o explicación de ella, frente al activo total de la empresa, representado de esta forma:

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Activo total}}$$

El ratio de rentabilidad económica, es capaz de descomponerse en distintos elementos, que brindan una mayor medición sobre distintas áreas que pueden comprender en los niveles de rentabilidad que este puede alcanzar, como lo puede ser el margen de beneficio:

$$\text{MARGEN DE BENEFICIO} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Ventas netas}}$$

El cual, se ve enfocado a la evaluación de los niveles alcanzados sobre la propia generación de beneficios. Y, por último, una variante diferente, que señala las cifras de producción alcanzadas, que desplaza a las ventas, siendo representada como:

$$\text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Esta tiene como finalidad, evaluar la capacidad de los activos, que se desarrollan durante la actividad económica, ofreciendo así, una medición del rendimiento de la inversión realizada, las cuales incrementan la rentabilidad del negocio. Es por ello, que el incremento de la rentabilidad de un negocio puede deberse y ser originado por un aumento del beneficio alcanzado, por medio de la reducción de los costos, el aumento de los precios en venta de los productos o servicios, la rotación constante de activos, y la disminución de los activos implicados en esta tarea. (Lizcano, 2004)

Por otro lado, el ratio de rentabilidad financiera, no toma en consideración los activos de la empresa, como lo hace el ratio de rentabilidad económica, sino que, está cuantifica los fondos propios de la empresa, y realiza una prueba del rendimiento para conocer el impacto que tiene en su desarrollo frente a los socios, accionistas o el propietario de la empresa o negocio. las inversiones que son efectuadas para la empresa, son fuentes de recursos que necesitan ofrecer un resultado que demuestre la existencia de nuevas ganancias que puedan considerarse propias de la empresa. Por lo que, su representación es la siguiente:

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Del mismo modo que el ratio de rentabilidad económica, la financiera se puede descomponer para mostrar e identificar las causas o problemas que puede ser originados por alguna alteración en la medida de estos ratios.

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Fondos propios}}$$

Para terminar, cada uno de los ratios tiene un valor de acción sobre las variables relacionadas con la rentabilidad de un negocio o empresa, y estos pueden determinarse gracias a distintos indicadores e intervalos que representan las distintas acciones que la empresa toma y desarrolla en sus actividades económicas.

2.2.2.4. Características de la rentabilidad

Antes de hablar de las características de una empresa rentable es necesario mencionar que no existe una fórmula matemática que determine que si algún negocio o empresa es rentable al 100%, al mismo tiempo al crear o expandir una empresa se tiene que prevenir de la existencias de cuotas de riesgo, la cual es de suma importancia para todo empresario experimentado o nuevos, por otro lado no siempre es suficiente con los conocimientos que tiene el empresario por eso es muy suma importancia antes de iniciar algún negocio o inversión se busque asesoría. (Vega, 2012)

2.2.2.5. Importancia de la rentabilidad

Es importante porque por medio de su estudio se puede lograr perfeccionar y visualizar el presente de una empresa. Es decir, este estudio implica conocer más sobre la supervivencia de la mype, así como también su progreso o evolución con el pasar del tiempo (Faga y Ramos, 2006).

La importancia de la rentabilidad gira en torno a ser un factor de una importancia para la supervivencia de la empresa a mediano y largo plazo (Pérez et al., 2002). La rentabilidad permite a los inversionistas lograr la mayor cantidad de beneficios con la mejor inversión posible. Es decir ya que empresa tiene como objetivo maximizar sus operaciones y la rentabilidad, cuando mejor se gestione todos estos procesos mayores será las ganancias y la rentabilidad de la empresa, recalando que utilidad no es igual que rentabilidad, ya que la utilidad es la diferencia entre los ingresos y egresos de la empresa por lo que no se puesto en peligro el dinero que se invirtió inicialmente.

2.2.2.6. Clasificación de la rentabilidad según el tiempo en el que se calcula

En este punto la rentabilidad se puede determinar y clasificar de la siguiente manera:

- Rentabilidad anual: es el porcentaje de ganancia y beneficio o también de pérdida que la empresa obtendría en un plazo de inversión en un año. El cálculo de la rentabilidad anual permite a la empresa comprar el rendimiento todos los instrumentos financieros con diversos plazos por vencer.
- Rentabilidad media: se obtiene de la suma de todos los factores de rentabilidad obtenidas en las diferentes operaciones que realiza la empresa, divididas entre su número de rentabilidad sumadas, obteniendo así un índice de rentabilidad media. Esto se tiene que realizar en un periodo de tiempo determinado el cual se denomina rentabilidad media anual, y si es aplicada en un periodo de tiempo mensual se denomina rentabilidad media mensual.

2.2.2.7. Rentabilidad como medida eficiente

Parada (1998), considera que para que la rentabilidad sea eficiente se tiene que analizar la forma de obtener las utilidades y saber cuántos recursos se necesitan para generar esos beneficios. Estos llamados recursos se conocen como inversiones, por otro lado si se quiere medir la eficiencia monetaria de la inversión se necesita buscar una forma de efectuar esta medición y una de las maneras más comunes de realizarlas son mediante el uso de ratios y uno de ellos es la rentabilidad.

Para Martínez (2017), la medición del rendimiento de la producción de la empresa sobre todas las actividades que desarrolla a través del capital de inversión es importante ya que facilita una mejor toma de decisiones respecto a la rentabilidad y el progreso de la Mype.

2.2.2.8. Influencia del financiamiento en la rentabilidad

El financiamiento permite a las Mype tomar la decisión de invertir en actividades rentables; por lo tanto es importante ver la relación o influencia de estas dos variables de

estudio, este enfoque centra las decisiones de inversión de la empresa a la elección de activos que mantienen a lo largo del tiempo generara beneficios económicos futuros seguros. (Salinas et al., 2017)

La influencia del financiamiento y rentabilidad de la empresa tiene mucha relación con la administración, por ende, todas las decisiones para obtener nuevos capitales es una tarea difícil para el encargado de la empresa, ya que al llevar u obtener la inversión dependerá del encargado maximizar y supervisar el uso correcto del nuevo capital. Además de que, algunas pequeñas empresas no tienen tantas alternativas para poder aumentar sus fondos como una gran empresa; siendo esto, un factor clave para llevar un equilibrio perfecto entre financiamiento y rentabilidad. (Ross et al., 2012)

Para todas las Mype en general, en la actualidad les es más complicado poder posicionarse y destacar de la competencia. Por ello, una vez que se ingrese al mercado es necesario conocer las necesidades de los clientes potenciales, para así enfocar todos los recursos que se obtuvo de la financiación de la empresa con la finalidad de generar y mantener su fidelización. Así, una vez puesto en práctica y al ser ejecutado lo anterior se obtendrá una mejora significativa en la empresa. (Vicente, 2015)

La rentabilidad es una medición relativa de las utilidades financieras que tiene la empresa, es la comparación que se realiza a las utilidades netas de la Mype, con las ventas, con las inversiones y con los fondos aportados por los propietarios.

La rentabilidad señala la capacidad que tiene la empresa para la producción de utilidades a partir de las inversiones que realizan los accionistas o propietarios. Para mejorar el nivel de la rentabilidad sobre el financiamiento se puede incorporar cambios en la rotación contable. (Morillo, 2001)

2.2.2.9. Posicionamiento rentable

Para lograr un posicionamiento rentable la empresa debe implementar estrategias para alcanzar un posicionamiento en el mercado la cual está relacionado con la captura de recursos y capacidades vinculados con las oportunidades que se puede presentar en el entorno. Por ello, todas las Mype deben empezar su desarrollo de actividades a partir de un diagnóstico de su cadena de valor, para poder determinar sus actividades a realizar acorde de las expectativas de los principales beneficiados con la finalidad de ser una empresa sostenible con el tiempo y llevar ventaja competitiva. (Pulido, 2008)

La rentabilidad es la capacidad que se tiene para generar recursos, obtener resultados de los capitales o medir la inversión, esto sea convertido en los últimos tiempos en un indicador financiero para toda empresa. Los problemas que tienen al no tener una rentabilidad adecuada es la no retribución de capital de inversión, tienen mayor riesgo en el mercado, pérdida de accionistas y el no poder tener un crecimiento interno necesario para mantener, consolidar o mejorar la posición competitiva de la empresa. (Pérez et al, 2002)

El posicionamiento es el lugar que ocupa un producto o servicio en el mercado los cuales son distribuidos y ofrecidos por las Mype, es considerada una estrategia que es habitualmente usada por las empresas diseñado para proyectar una imagen específica del producto o servicio. El posicionamiento en la actualidad es considerado como parte del proceso necesario que tiene que tener toda empresa para una función más eficiente. (Ries y Trout, 1980)

2.2.2.10. Producción y calidad en la rentabilidad

La producción y calidad de servicio es uno de los elementos que no se puede obviar en el estudio de los sistemas productivos, precisamente en el nivel de servicios al cliente. No se puede obviar que en la actualidad los clientes han ido evolucionando y con ellos las necesidades que demandan ya que son más conocedores y con ello tiene el derecho de tomar sus propias decisiones. Por ello, es de suma importancia identificar qué productos o servicios son más

atractivos para los clientes, lo cual tiene que ir de la mano con la calidad excelente. (Martínez y Lauzardo, 2006)

Cuando se habla del avance del mercado, las empresas se basan principalmente en las ganancias que obtiene por medios de sus activos y producción en masa que hace la empresa, el cual permite tener una rentabilidad bueno sin la necesidad del financiamiento externo. Por otro lado, el retroceso del mercado se da cuando la empresa al ser fundada no tiene los conocimientos necesarios para subsistir en el mercado, lo cual trae consigo la falta de capital y una desestabilidad económica teniendo que acudir a financiamiento externo, aunque el financiamiento económico también es utilizado para la ampliación o aperturas de sucursales de una empresa en específico. (Bolinaga, 2018)

La satisfacción del servicio tiene que ver mucho con la calidad del servicio ya que, al ser un concepto difícil de medir, muchas de las definiciones se asemejan en torno a la idea de la satisfacción es percibida por el cliente en un juicio del consumó, es quien da valor al servicio y hace comparaciones con productos similares. (Cayo y Arcaya, 2011)

La finalidad del servicio se define como la capacidad de respuesta que tienen los encargados del servicio para resolver las dudas y consultas de los clientes, la cual se debe resolver con empatía y cuidado. (Martínez, 2016)

2.2.3. Teoría de la empresa

2.2.3.1. Teorías de la empresa

Una empresa es una organización la cual se dedica a actividades de prestación de servicios, mercantiles e industriales, las cuales tienen un objetivo lucrativo (Antón, 2011); estas actividades son de transformación y producción de servicios y productos, los cuales hacen necesario de recursos y elementos esenciales para organizar, planificar y decidir la mejora dirección para la empresa, para que pueda cumplir con sus objetivos y metas.

Según García y Taboada (2012), las principales teorías que están sujetas a la empresa expresan distintas conceptualizaciones sobre el funcionamiento del mismo, desde diferentes puntos de vista y cuestiones técnicas. La primera de ellas es la teoría neoclásica, la cual señala que la empresa es un mecanismo que es vital para el mercado de factores y el mercado de productos. Ambos mercados, deben tener una relación estable con la empresa para poder generar un producto, que pueda tener un valor para el mercado. Dicho producto es sujeto de igual forma a los mercados y a los recursos humanos, monetarios y tecnológicos que la empresa pueda utilizar para su creación. La teoría neoclásica, observa a la empresa desde un punto no real, ya que, si situación se basa en la toma de decisiones basado en estos dos grandes mercados, por lo que, el comportamiento de la empresa es únicamente observado desde lo exterior, más no por lo interior.

La siguiente es la teoría de la agencia, la cual percibe a la empresa como una entidad que, relacionada con distintos agentes, los cuales brindan distintos servicios por medio del cumplimiento de una relación estable entre la empresa y el agente; es decir, la empresa necesita de la participación de distintos agentes que pueden ofrecer el apoyo necesario para el desarrollo de las actividades económicas de la empresa. Estos agentes pueden ser los accionistas, los socios, directivos y otros sujetos que pueden brindar algún beneficio hacia la empresa con recursos económicos, recursos tecnológicos, personal y empleados, etc. Estas relaciones, provocan distintas ventajas y desventajas para la empresa, ya que estos agentes hacen necesario de la validación de sus aportes tangibles e intangibles que son prestados para la empresa, por lo tanto, su comportamiento con la empresa puede llegar a ser ideal como contraproducentes.

Por último, la teoría de los derechos de propiedad destaca el papel de la empresa como una entidad jerárquica en la cual las operaciones y actividades que esta realiza, son por medio de distintas relaciones, contratos e intercambios que permiten que la empresa pueda explotar distintas posibilidades de desarrollo y expansión, por medio de la gestión y organización que

lleva desde el interior. A diferencia de la teoría neoclásica, esta teoría se enfoca mayormente en las acciones y repercusiones que tiene la empresa desde un vistazo interno de las operaciones que esta realiza para posicionarse en el mercado y de este modo alcanzar el éxito.

2.2.3.2. Clasificación de las empresas

Gestión (2022), señala que, del mismo modo que las empresas obtienen su categoría de acuerdo a los niveles de venta anuales que realizan, sin embargo antes de ello, deben ser registradas ante la entidad correspondiente para asumir las responsabilidades del negocio. Los tipos de empresas que existen actualmente en Perú, son cinco y tienen las siguientes características.

Tabla 2.

Tipos de empresa

Tipo	Cantidad de accionistas	Organización	Capital y accione
Sociedad Anónima (S.A.)	Mínimo 2 accionista	Juntas generales de accionistas	Aportes por cada socio
Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.)	Mínimo 2 y máximo 20	Gerencia Directorio	
Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)		Empresa familiares pequeña	Capital únicamente aportada por el socio/gerente
Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)	Máximo 1	Una sola persona figura como gerente general y socio	
Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)	Mínimo 750	Juntas generales de accionistas Gerencia Directorio	

Fuente: Gestión (2022).

Dependiendo de las siguientes características, será ligado junto a una razón social más el tipo de empresa correspondiente en los registros públicos, en los cuales figurará ante los bancos, entidades, trámites u otras compañías.

2.2.3.3. Tamaños de las empresas

De acuerdo a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT, 2022) y al decreto supremo N°013-2013-PRODUCE (El Peruano, 2013), indican las siguientes categorías en que se ubica una empresa, según sus niveles de ventas anuales que realiza:

Tabla 3.

Características de las mipyme.

Características	Ventas anuales	Cantidad de colaboradores
Microempresa	150 Unidades Impositivas Tributaria (UIT)	1 a 10
Pequeña empresa	150 a 1700 UIT	1 a 50
Mediana empresa	1700 a 2300 UIT	10 a 80

Fuente: SUNAT (2022) y normas legales (2013).

Además, cada una de estos negocios según en la categoría que se encuentre tiene la capacidad de poder establecer distintos programas de capacitación y asistencia técnica para sus colaboradores, con la finalidad de asegurar que el desarrollo de sus actividades según en el sector y servicio que ofrezcan, puedan ser eficientes. Esto con la finalidad de asegurar la sana competencia y asegurar la estabilidad de negocios formales.

A su vez, cada una de estos negocios deben ser impulsados bajo las nuevas tecnologías y herramientas tecnológicas, como un elemento de soporte y apoyo para el servicio que ofrezcan al público. Del mismo modo, con los procesos de gestión interna, administrativa, contable y sobre las responsabilidades tributarias que tienen con el estado. Cada una de ellas, debe asegurar que el negocio pueda alcanzar estabilidad y una rentabilidad que pueda asegurar la continuidad de sus operaciones.

2.2.3.4. Las micro y pequeñas empresas

Las Mype en el Perú, según la ley N°30056, las define como la unidad económica que está fundada por una persona natural o jurídica, sujeta a una gestión empresarial que está

prevista por la legislación vigente en el Perú estipulada en la constitución peruana. El objetivo de fundación y función de estas mype es la transformación, producción y comercialización de bienes y servicios (El Peruano, 2013).

Por otro lado, las Mype son importantes para la economía del Perú, ya que ellas aportan el 80% del Producto Bruto Interno (PBI); también, las Mype tienen un impacto muy importante a nivel mundial ya que representan el 70% del PBI, además de ser las generadoras de empleo y oportunidades laborales en cada sector donde realizan sus actividades. (COMEX Perú, 2020)

Las Mype presentan una estructura que les permite ser flexibles, innovadoras y creativas en el sentido de lo que pueden ofrecer al público según las necesidades que puedan presentar, lo que les permite tener un alcance más personalizado sobre los distintos servicios y productos que son ofrecidos por parte de empresas ya consolidadas y establecidas. La principal esencia de estos negocios radica en el conocimiento sobre lo que ya existe y como puede mejorarse. Según COMEX Perú (2020), entre las principales actividades a las cuales se dedican las micro y pequeñas empresas que hay en el Perú, son los servicios, comercio y producción.

2.2.4. Teoría de los sectores económico-productivos

2.2.4.1. Clasificación de los sectores económicos-productivos

Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI, 2007), la clasificación de los sectores económicos se divide en tres grandes sectores. Los cuales son el sector primario, que rige sus actividades a la transformación y extracción del medio natural, para ser procesados y convertidos en productos que representan y constituyen como la principal actividad económica del país. El sector secundario, que son las actividades de transformación de los insumos a bienes finales, y finalmente, el sector terciario, el cual se basa en la prestación de servicios dentro de una gama bastante alta.

Cada uno de estos sectores, tiene distintas características y afinidades, las cuales tienen un impacto económico grande para el país, y cada una de ellas se sitúa en las distintas empresas

según su tamaño y el sector al cual corresponde sus actividades. En la cual, se señala que existe una mayor presencia de empresas del sector terciario; sin embargo, los dos primeros, son los cuales, aunque no haya una gran cantidad de empresas especializadas en ellas, son las que mayor producción económica generan a priori. Bajo la siguiente clasificación se dividen estos tres sectores:

Tabla 4.

Clasificaciones de los sectores económicos-productivos.

Sector económicos-productivos	Características	Agrupación
Sector primario	Explotación de recursos naturales	Agricultura, criaderos, pesca, minería, caza, tala.
Sector secundario	Transformación de bienes	Manufacturación, transporte, distribución y suministro de gas, agua y energía eléctrica, actividades de construcción.
Sector terciario	Distribución de bienes	Comercio al por mayor y menor, transporte y almacenamiento.
	Operaciones de información	Medios masivos de información.
	Operaciones de activos	Servicios financieros, seguros e inmobiliarios y de alquiler.
	Servicios personales	Servicios profesionales, corporativos, educativos, salud y sociales.
	Servicios recreacionales	Servicios de recreación deportiva, esparcimiento, recreativos, alojamiento, preparación de alimentos y bebidas.
	Servicios residuales	Servicios no gubernamentales

Fuente: Clasificación del INEGI (2007) de los sectores económicos-productivos.

2.2.4.2. El sector servicios

El sector servicios es considerado como uno de los tres sectores más importantes en las actividades económicas alrededor del mundo, y de ella se debe decir, que a diferencia del sector comercio o manufacturación, este sector se caracteriza por proveer a la población de sus servicios e insumos producen para su público consumidor; además, de ser uno de los sectores con mayor versatilidad y variación respecto a cada una de las identidades que pueden mantener

este sector con otros, como pueden ser turismo, comunicaciones, servicios sociales, comunitarios, financieros. (Jola, 2013)

De ello, se desprenden diferentes tipos de sectores de servicios, los cuales son los siguientes:

Servicios públicos: Regido por la administración pública, obtiene sus ingresos a partir de los impuestos que obtienen por el uso de los servicios públicos dentro de la sociedad, como lo pueden ser: el alumbrado público, trámites administrativos, parking, proveedores de sanidad y educación, entre otros muchos, que son utilizados en el día a día de cada sujeto dentro de una ciudad o país.

Servicios privados: La principal diferencia con el sector público, es que presta sus servicios necesariamente a empresas privadas, de las cuales obtiene un beneficio económico por su participación activa o pasiva dentro de ella. Entre sus principales servicios se pueden ver: su relación que tiene con el transporte, hotelería y restaurantes, bares, clubs, comercio, etc.

Además, de estos dos grupos, se debe considerar que también se divide en una segunda división, las cuales va dirigida esencialmente a un tipo de servicio específico que se presta a: la distribución, sociales, consumidor y en las empresas.

2.2.5. Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La razón social de la empresa es: El Patio de las Delicias E.I.R.L., y está identificada con RUC N° 20393905078, encontrándose en el Jr. Huáscar N°346. Este negocio es un restaurante y expendio de bebidas ubicado en la ciudad de Pucallpa, con más de 10 años al servicio del público ucayalino. Se encuentra a cargo de la Sra. María Lorenza Cauper Zegarra, quien es dueña del negocio familiar.

2.3. Marco conceptual:

2.3.1. Definiciones del financiamiento

Allen et al (2010) definen al financiamiento: Como un evento clave e importante para el desarrollo de un negocio pequeño como grande, siendo que, son recursos que permiten la realización de distintos proyectos que tienen como finalidad establecer a la empresa y formar su camino hacia una estabilidad y constate expansión, logrando un flujo financiero constante que sea capaz de conseguir una autonomía, que no dependa de un financiamiento externo o de terceros.

Cárdenas (2004), es la persona, institución o entidad que ofrece recursos monetarios hacia el solicitante (empresa), por medio de recursos propios o externos que pueda ofrecer según a quien se le haya solicitado. Esto tiene la finalidad de poder desarrollar, progresar y gestionar el proyecto o actividad económica que hace necesario de dichos recursos.

2.3.2. Definiciones de rentabilidad

Lizcano (2004), lo define como, “una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio.” (p, 10) El cual puede ofrecer al negoció una medición precisa sobre si el impacto sobre la inversión realizada en el negocio entre las utilidades conseguidas dentro de un periodo de tiempo, puede reflejar una rentabilidad estable o significativa.

Aguiar (1988), lo señala como la relación entre los resultados monetarios que alcanza el negocio mediante una actividad, sean estos reales o esperados, sobre cada uno de los recursos utilizados para alcanzarlos. La rentabilidad es el objetivo económico y financiero de la empresa.

2.3.3. Definiciones de empresa

Hernández (2014), ofrece una definición sobre la empresa, por medio de su obra titulada Administración de Empresas, siendo la siguiente:

“Es una entidad en la que se transforman unos recursos (humanos, materiales, inmateriales), que deben ser organizados y dirigidos de la mejor manera posible (a través de una estructura, reglas y procedimientos), en bienes y servicios que satisfagan necesidades, con la finalidad de obtener beneficios para distribuir a sus propietarios, actuando siempre bajo condiciones de riesgo.” (p. 26)

Mientras que el MTPE (2006), lo define como un organismo formado por una o más personas, bienes materiales, recursos humanos y monetarios, con una propuesta de negocio que busca satisfacer las necesidades de sus clientes por medio de productos y servicios, la cual tiene como objetivo un fin lucrativo.

2.3.4. Definiciones de micro y pequeña empresa

El Peruano (2008), rescata la definición sobre la mype dentro del decreto supremo N°007-2008-TR, en el artículo 4:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (p. 3)

Las microempresas son la oportunidad de desarrollo e innovación personal, que son una estructura importante para el desarrollo económico del país. Estos negocios, son principalmente representados por negocios familiares que financian su proyecto con recursos personales, con una mano de obra personal y la fuerza de trabajo calificada para el desarrollo de las actividades económicas. (MTPE, 2006)

2.3.5. Definiciones del sector servicios

Castiblanco et al. (2017) señala que, una definición del sector servicios debe considerar la base del acto al cual se refiere, por lo tanto, es un acto intangible que uno realiza para otro,

con la finalidad de ofrecer un producto que puede estar vinculado a las necesidades que la otra parte muestra. Es decir, en el sector servicio se maximiza el hecho de que el servicio tiene una tipología centrada en lo que se ofrece al cliente, al área pública o privada, por parte de la empresa.

Cárdenas (2004) dice que, el sector servicios consiste en el intercambio de mercancías, servicios y productos que son ofrecidos como una actividad que busca satisfacer al cliente mediante su ofrecimiento como venta.

III.HIPÓTESIS

Debido a que la investigación tiene una metodología de nivel descriptivo, no es necesario la formulación de una hipótesis; porque el trabajo consistió en caracterizar un fenómeno, evento, individuo o grupo, para lo cual, no es necesario plantear una suposición o presentar una respuesta tentativa. (Arias, 2016)

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de investigación

El tipo de investigación fue cualitativo. Según Arias (2016), señala que este tipo de investigación tiene la finalidad de conocer las características o atributos que pueden ser rescatados en la recolección de datos sobre el sujeto u objeto a ser estudiado.

Mientras que, el nivel de investigación fue descriptivo. Señala Arias (2016), que este nivel de investigación consiste en la caracterización de un hecho o fenómeno dentro de un espacio en el cual se encuentra uno más sujetos, con la finalidad de observar su estructura o comportamiento en dicho ambiente sin modificar nada.

Con un diseño no experimental descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Según Arias (2016), este diseño de investigación tendría su base en la recolección de información primaria y secundaria, que permite obtener un conocimiento crítico y analítico, que pueda ser utilizado para realizar nuevos aportes al conocimiento.

4.2. Población y muestra:

4.2.1. Población

La población, o en términos más precisos población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. (Arias, 2016, p. 81)

Para esta investigación la población fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

4.2.2. Muestra

La muestra es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible. (Arias, 2016, p. 83)

La muestra fue la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.”, la cual fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables:

4.3.1. Matriz 1: Determinación de los antecedentes nacionales.

Matriz 1

Determinación de los antecedentes nacionales.

Variable complementaria	Antecedentes pertinentes	Definición operacional de los antecedentes pertinentes							
		Antecedentes pertinentes	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	
Financiamiento y Rentabilidad	Un antecedente es pertinente, si tiene las mismas: variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6. (Vásquez, 2023)	Nacionales	Dueñas (2022)	1	1	1	1	1	1
			Marcas (2022)	1	1	1	1	1	1
			Paquiyauri (2022)	1	1	1	1	1	1
			Quispe (2022)	1	1	1	1	1	1
			Quinto (2022)	1	1	1	1	1	1
				1	1	1	1	1	1
			Huarhua (2020)						

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

Leyenda:

- 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 el antecedente es pertinente, 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: Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2: Variables financiamiento y rentabilidad

Matriz 2

Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2.

Variable	Definición conceptual	Definición operacional de la variable		
		Dimensión	Sub dimensión	Indicador
Financiamiento	Es la que permite la realización de distintos proyectos que tienen como finalidad establecer a la empresa y formar su camino hacia una estabilidad y constate expansión, logrando un flujo financiero constante que sea capaz de conseguir una autonomía, que no dependa de un financiamiento externo o de terceros. (Allen et al, 2010)	Fuentes de financiamiento	Interna	¿Ha financiado usted su negocio con su propio dinero?
			Externa	¿Financió su negocio por medio de una fuente externa (Bancos, cajas de ahorro, cajas municipales, terceras personas)?
		Sistema de financiamiento	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Se siente satisfecho con el préstamo conseguido por parte de la entidad financiera a la cual acudió?
				¿Fue la cantidad que solicito la que usted esperaba conseguir?
				¿Financia sus actividades mediante entidades bancarias?
				¿Financia sus actividades mediante cajas de ahorros, cajas municipales o entidades financieras?
Facilidades para el financiamiento	Requisitos para el financiamiento	¿Se pusieron en contacto entidades bancarias o cajas de ahorros para financiar su negocio?		
		¿La atención que recibió de la entidad a la cual solicitó su préstamo le brindó toda la información correspondiente sobre las tasas de intereses y facilidades de pago?		
Costos del financiamiento	Tasa de Interés	¿Mantiene aún contacto con la entidad que le prestó el financiamiento para su negocio?		
		¿Su negocio pudo cumplir con los requisitos mínimos o necesarios para el financiamiento		
Plazos del financiamiento	Corto Plazo Largo Plazo	¿Le solicitaron requisitos adicionales para el financiamiento de su negocio?		
		¿Le fue complicado poder conseguir la información requerida para el financiamiento de su negocio?		
				Cree usted. ¿Qué la documentación que le solicitaron fue necesaria para el financiamiento de su negocio?
				¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?
				¿Observó diferencias significativas entre la tasa de intereses anuales o mensuales en otros bancos o entidades en las que haya podido consultar?
				¿Se encuentra conforme con la tasa anual o mensual de intereses que le presentaron?
				¿El financiamiento solicitado fue a largo plazo?
				¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo?

Rentabilidad	La rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción, y/o de intercambio. (Lizcano, 2004)			¿Solicito extensión para el pago de sus compromisos alguna vez? ¿Logro cancelar sus compromisos antes del tiempo acordado?
		Usos del financiamiento	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿El financiamiento fue utilizado para capacitar a los trabajadores del negocio para optimizar su rendimiento? ¿Fue utilizado para mejorar las condiciones de trabajo y ambiente? ¿El crédito fue utilizado para mejorar los equipos y herramientas que puedan facilitar el desarrollo de sus actividades en el negocio?
		Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta? ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios? ¿En los últimos dos años ha hecho cambios en su ambiente de trabajo? ¿En los últimos dos años ha implementado nuevas herramientas o tecnologías que agilicen el trabajo ? ¿Realiza usted una valoración sobre los productos y servicios que ofrece su negocio?
		Influencia del financiamiento en la rentabilidad	Mejora en las ventas Cambios y mejoras Valoración	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? ¿El volumen de ventas por los servicios que ofrece a mejorado en los dos últimos años? ¿Las ventas de su negocio han mejorado en relación a los cambios realizados en el negocio? ¿Percibe una mejora en sus ventas a diferencia de años anteriores? ¿Considera que su negocio continuara mejorando de aquí a 5 años?
		Producción y calidad en la rentabilidad	Decisiones y cambios en la empresa Impacto Gestión	¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad? ¿Considera usted que la gestión y manejo del negocio durante los últimos años ha mejorado la rentabilidad? ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad?

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

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

Matriz 3

Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Tipo de financiamiento	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales y locales	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características de control interno de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser, sí coinciden o no coinciden.
Fuentes de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Impacto del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Influencia del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Posicionamiento rentable	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Producción y calidad del servicio	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.

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

4.4. Técnica e instrumentos:

4.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la encuesta y para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 3 fue el análisis comparativo y para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 4, se utilizó la técnica del análisis de resultados y de la discusión.

4.4.2. Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 1, se utilizó como instrumento fichas bibliográficas; para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 3, se utilizó como instrumentos las tablas 4 y 5 de la presente investigación y para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 4, se utilizó como instrumento la tabla 5 de resultados y el contenido de la discusión del objetivo específico 2.

4.5. Plan de análisis

Para el objetivo específico 1, el análisis de resultados se realizó una comparativa de los resultados obtenidos a través de los antecedentes nacionales; luego, dichos resultados, serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. El análisis de resultados del objetivo específico 2, se realizará a partir de los resultados obtenidos por el cuestionario administrado al gerente general o representante legal de la empresa de caso de estudio. Por último, el análisis de resultados del objetivo específico 3, consistió en tratar de explicar las coincidencias o no coincidencias de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” – Pucallpa y propuesta de mejora, 2023	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa y cómo mejorarlas, 2023?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2023. 2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023. 4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.

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

4.7. Principios éticos

El Comité Institucional de Ética en Investigación (2019), de la Universidad ULADECH, presenta los siguientes principios éticos de la investigación científica:

Protección de la persona. La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinó de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Libre participación y derecho a estar informado: Las personas que participaron en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no maleficencia. Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la

equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica. La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados. tiene en cuenta el conocimiento y la experiencia de otros investigadores.

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 servicios del Perú, 2023.

Tabla 5.

Resultados del objetivo específico 1:

Autor (es)	Resultados
Dueñas (2022)	Establece que, la empresa: Consultoría de Obras SOILTEST PERÚ S.R.L., financia sus actividades mediante fuentes externas, utilizando principalmente entidades no bancarias, siendo las cajas municipales, la cual accedió a darle un monto de S/.20.000 soles para financiar su empresa. El plazo de crédito solicitado fue a largo plazo, con una tasa de interés anual igual a 25.34%. dicho financiamiento fue utilizado para capital de trabajo y activos fijos. La empresa asegura que pueda cumplir con sus obligaciones financieras, y que dicho financiamiento incide provechosamente en su rentabilidad.
Marcas (2022)	Señala que la empresa: Constructora I & S Ingenieros S.R.L., financia sus actividades por medio de entidades bancarias, y que los préstamos realizaría en dichas entidades sería a corto plazo. Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de las microempresas al ser financiadas por fondos ajenos, los cuales tienen una relación positiva con la rentabilidad, dejando en claro que, el financiamiento si mejora la rentabilidad y que es de suma relevancia dentro de una empresa. Por otro lado, sobre la rentabilidad menciona la empresa que capacitar al personal si es una inversión, y que dichas inversiones generan una mejor rentabilidad. Señalando que creó que durante los últimos años la rentabilidad de su negocio si ha mejorado.
Paquiyaauri (2022)	Describe que la empresa: Construcciones e Inversiones KWT S.A.C., ha financiado su actividades económicas por medio de fuentes internas y externas. Solicitándolo por medio de entidades bancarias, ya que cree que son más seguras para acceder a un financiamiento, además que no fue complicado lograr obtenerlo. Señala que le sería imposible trabajar su

empresa sin el financiamiento que obtiene de estas institución. Por su lado, en la rentabilidad, cree que el financiamiento si afecta positivamente en la rentabilidad y que es necesario recurrir al financiamiento para ofrecer mejores servicios.

Quispe (2022) Refiere que la empresa: Arabya Contratistas Generales S.A.C., usa como fuente principal de financiamiento fue por medio de entidades bancarias, siendo las cajas municipales las cuales accedieron a darle un préstamo a largo plazo por un monto de S/.50.000 soles con una tasa de interés mensual igual al 2.07%. El préstamo fue invertido en capital de trabajo, y no fue complicado obtenerlo. Sobre la rentabilidad, señala que la empresa ha mejorado su rentabilidad por medio del financiamiento conseguido en los últimos años, pero ha sido afectada por parte de la pandemia.

Quinto (2022) Destaca que la empresa: ViaVia Café Ayacucho S.A.C., opto por financiar sus actividades por fuentes internas, bajo un financiamiento de S/.70.000 soles. Al utilizar fondos propios no hubo una tasa de interés que se aplique, al igual de un sistema de financiamiento que haya intervenido durante el desarrollo de la empresa. Sobre la rentabilidad, describe que hasta el año 2019 su empresa había mejorado considerablemente, pero con la llegada de la pandemia esta se vio afectada en sus operaciones, de igual forma, cree que el financiamiento si es importante para el desarrollo de la empresa, y que el año 2020 fue el peor año para su empresa.

Huarhua (2021) Describe que la empresa: Empresa de Transportes y Multiservicios Corredor Azul Ayacucho S.R.L., financia sus actividades mediante un financiamiento externo, siendo las entidades bancarias las cuales le facilitaron el prestamos, sintiéndose satisfecho con la tasa de interés que le ofrecieron. Por el lado de la rentabilidad, el financiamiento si ayudo a desarrollar a la rentabilidad de la empresa, al invertirlo en activos fijos.

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.

Tabla 6

Resultados del objetivo específico 2:

Cuestionario financiamiento			
Dimensiones	Preguntas	Si	No
Fuente de Financiamiento	1. ¿Ha financiado usted su negocio con su propio dinero?		X
	2. ¿Financió su negocio por medio de una fuente externa (Bancos, cajas de ahorro, cajas municipales, terceras personas)?	X	
	3. ¿Se siente satisfecho con el préstamo conseguido por parte de la entidad financiera a la cual acudió?	X	
	4. ¿Fue la cantidad que solicito la que usted esperaba conseguir?	X	
Sistema de Financiamiento	5. ¿Financia sus actividades mediante entidades bancarias?	X	
	6. ¿Financia sus actividades mediante cajas de ahorros, cajas municipales o entidades financieras?	X	
	7. ¿Se pusieron en contacto entidades bancarias o cajas de ahorros para financiar su negocio?	X	
	8. ¿La atención que recibió de la entidad a la cual solicitó su préstamo le brindó toda la información correspondiente sobre las tasas de intereses y facilidades de pago?	X	
	9. ¿Mantiene aún contacto con la entidad que le prestó el financiamiento para su negocio?	X	
Facilidades para el financiamiento	10. ¿Su negocio pudo cumplir con los requisitos mínimos o necesarios para el financiamiento?	X	
	11. ¿Le solicitaron requisitos adicionales para el financiamiento de su negocio?		X
	12. ¿Le fue complicado poder conseguir la información requerida para el financiamiento de su negocio?		X

	13. Cree usted. ¿Qué la documentación que le solicitaron fue necesaria para el financiamiento de su negocio?	X
	Mencione cuál fue el Banco que le brindó el Crédito Financiero: Banco BCP	
	Mencione cual es la Caja Municipal o Caja de Ahorros que le brindó el Crédito Financiero:	
Costo del Financiamiento	14. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? 14.9% Anual Mensual	
	15. ¿Observó diferencias significativas entre la tasa de intereses anuales o mensuales en otros bancos o entidades en las que haya podido consultar?	X
	16. ¿Se encuentra conforme con la tasa anual o mensual de intereses que le presentaron?	X
Plazo del Financiamiento	17. ¿El financiamiento solicitado fue a largo plazo?	X
	18. ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo?	X
	19. ¿Solicito extensión para el pago de sus compromisos alguna vez?	X
	20. ¿Logro cancelar sus compromisos antes del tiempo acordado?	X
Uso del Financiamiento	21. ¿El financiamiento fue utilizado para capacitar a los trabajadores del negocio para optimizar su rendimiento?	X
	22. ¿Fue utilizado para mejorar las condiciones de trabajo y ambiente?	X
	23. ¿El crédito fue utilizado para mejorar los equipos y herramientas que puedan facilitar el desarrollo de sus actividades en el negocio?	X
	Monto solicitado	S/. 15.000

Cuestionario rentabilidad			
Dimensiones	Preguntas	Si	No
Tipos de rentabilidad	24. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta?	X	
	25. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios?	X	
	26. ¿En los últimos dos años ha hecho cambios en su ambiente de trabajo?	X	
	27. ¿En los últimos dos años ha implementado nuevas herramientas o tecnologías que agilicen el trabajo?	X	
	28. ¿Realiza usted una valoración sobre los productos y servicios que ofrece su negocio?	X	
Influencia del financiamiento en la rentabilidad	29. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas?		X
	30. ¿El volumen de ventas por los servicios que ofrece a mejorado en los dos últimos años?	X	
	31. ¿Las ventas de su negocio han mejorado en relación a los cambios realizados en el negocio?	X	
	32. ¿Percibe una mejora en sus ventas a diferencia de años anteriores?	X	
	33. ¿Considera que su negocio continuara mejorando de aquí a 5 años?	X	
Producción y calidad en la rentabilidad	34. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno?	X	
	35. ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X	
	36. ¿Considera usted que la gestión y manejo del negocio durante los últimos años ha mejorado la rentabilidad?	X	
	37. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad?	X	

Fuente: Elaboración propia, y la asesoría del DTI de Vásquez Pacheco y el Anexo 3.

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 servicios del Perú y de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023.

Tabla 7

Resultados del objetivo específico 3:

Financiamiento			
Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyaury (2022), Quispe (2022) y Huarhua (2021), señalan que financiaron sus empresas mediante fuentes externas.	La empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” utilizo fuentes externas de financiamiento.	Sí coinciden
Sistema de financiamiento	Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyaury (2022) y Huarhua (2021), utilizaron como principal sistema de financiamiento a la banca formal	La empresa utilizo la banca formal para financiar sus actividades económicas.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	Paquiyaury (2022) y Quispe (2022), señalan que los bancos a los cuales acudieron, les pidieron documentos e información necesaria para facilitar el proceso de préstamo para sus negocios, y que no presentaron problema o inconveniente alguno.	La representante legal señala que al cumplir con los requisitos mínimos del banco BCP para optar por el financiamiento de su negocio, y que no le pidieron información adicional. La documentación requerida fue sencilla de conseguir y cree que es necesaria para este proceso.	Sí coinciden
Costo del financiamiento	Dueñas (2022), Huarhua (2021) y Quispe (2022), encontraron la mejor tasa de interés para realizar el financiamiento de sus negocios al consultar con otros bancos.	La representante legal señala que el banco BCP le dio una tasa de interés anual de 14.9%, la cual fue la mejor opción durante el tiempo en el cual se realizó el préstamo, además de no sentirse conforme con la tasa conseguida.	Sí coinciden
Plazo del financiamiento	Dueñas (2022) y Quispe (2022), eligieron un plazo de financiamiento a largo plazo. Mientras que Marcas	La representante legal expresa que el financiamiento conseguido	Sí coinciden

	(2022), señala que fue a corto plazo.	por el banco fue a largo plazo.	
Uso del financiamiento	Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyauri (2022), Quispe (2022) y Huarhua (2021), mencionan que el destino del financiamiento conseguido fue invertido en activos fijos, en capital de trabajo, en acondicionar el espacio de trabajo y capacitar al personal.	El financiamiento conseguido fue invertido para mejorar las condiciones de trabajo y ambiente en el cual opera la empresa, además que también fue utilizado para adquirir nuevo equipamiento y herramientas que faciliten las actividades que se realizan dentro de la empresa.	Sí coinciden
Rentabilidad			
Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Tipos de rentabilidad	Dueñas (2022), Marcas (2022) y Paquiyauri (2022), que sus negocios han podido generar mejores beneficios, los cuales les han permitido cumplir con sus compromisos y obligaciones.	La empresa ha mejorado en sus ventas, además de reflejar una mejora producto de ello en sus actividades económicas.	Sí coinciden
Influencia del financiamiento en la rentabilidad	Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyauri (2022), Quispe (2022), Quinto (2022) y Huarhua (2021), expresan que el financiamiento es vital para que la rentabilidad que consiga la empresa pueda mejorar.	Las ventas, los procesos de servicios, los cambios realizados en el ambiente de trabajo, las herramientas implementadas y la valoración que se le realiza a la empresa respecto a los servicios y productos que ofrecen al público han mejorado a partir del financiamiento.	Sí coinciden
Producción y calidad en la rentabilidad	Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyauri (2022), Quispe (2022), Quinto (2022) y Huarhua (2021), señalan que la empresa mejoro su rentabilidad en los últimos años.	Tanto las ventas, como las decisiones tomadas para mejorar el servicio que se brinda en la empresa han tenido una mejora considerable en la empresa.	Sí coinciden

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2023).

5.2. Análisis de resultados:

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

De acuerdo a cada uno de los autores consultados en la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales pertinentes, se destaca que lo siguiente respecto a las principales características del financiamiento. La principal fuente de financiamiento utilizada fue la externa, la cual tiene como principal entidad de financiamiento a la banca formal. Estas entidades ofrecían la información necesaria y requerida para acceder al préstamo correspondiente, en donde la documentación requerida como los datos que debía proporcionar el representante legal de la empresa fueron sencillos de conseguir y creen que son necesarios para el proceso formal del préstamo al cual desean acceder, además que al consultar la mejor tasa de interés entre los diferentes bancos en los cuales evaluaron del mismo modo lo requisitos, plazos y facilidades que ofrecían para aceptar el préstamo que dichas instituciones ofrecían.

Esto puede coincidir con lo señalado por parte de Morán (2020), que la importancia de que los emprendedores y representantes legales de las empresas conozcan lo básico referente a las fuentes y tipos de financiamiento a los cuales pueden optar para buscar el máximo beneficio para sus negocios, ya que, al ser la principal motivación de la empresa expandirse en el mercado y aumentar sus ganancias, es relevante considerar las decisiones financieras que se tomen afectaran el progreso y desarrollo de la empresa, más aún cuando tiene obligaciones financieras.

Tomando en consideración que Fernández (2015), engloba todo lo anterior mencionado bajo los sistemas de financiamiento, los cuales son un conjunto de entidades formales y no formales que buscan financiar los proyectos de las empresas a partir de la gran variedad de opciones que ofrecen mediante los bancos privados y públicos, las cajas de municipales y de ahorros, entre otras instituciones que el empresario debe evaluar las diferentes características,

requisitos y facilidades que ofrecen para optar por el financiamiento por alguna de estas instituciones.

Para terminar, el uso del financiamiento según los autores consultados, fue destinado en la inversión de capital de trabajo, activos fijos, acondicionamiento del área de trabajo y la capacitación del personal, lo cual concuerda con lo señalado por Santamaría (2021), al destacar que a nivel internacional las pequeñas y medianas empresas también buscar utilizar el financiamiento en el capital de trabajo y la adquisición de bienes y tecnologías que favorezcan el desarrollo de las actividades económica de sus respectivas empresas.

Ahora, sobre las principales características de la rentabilidad que los autores describieron en las empresas de caso de estudio, fue que las empresas encontraron mejores beneficios y ganancias al invertir el financiamiento conseguido en mejorar las condiciones de trabajo en las cuales operaban cada una de estas empresas, al destacar además que el rol del financiamiento en el progreso, desarrollo y consolidación de los distintos negocios mejoro las ventas, la calidad de sus productos que ofrecían al público y cumplir con sus obligaciones y compromisos con las entidades bancarias que facilitaron financiar sus proyectos. Terminan señalando que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

Esto puede ser corroborado por lo descrito por Díaz (2021), al analizar la rentabilidad de distintos restaurantes en Europa, y concluir que la rentabilidad económica de estos negocios mejora al conseguir activos fijos que mejoren las actividades en las cuales operan los restaurantes, mientras que la rentabilidad financiera crece en función del endeudamiento que tienen estos negocios, ya que, de alguna u otra forma tener estos compromisos de pago con la entidad que haya financiado su negocio mejorar su historial de crédito y según la forma en la cual estos negocios hayan sido administrados, las utilidades apoyen a la cancelación de las deudas del préstamo.

De acuerdo a Parada (1998), la eficiencia de la rentabilidad debe ser analizada desde la obtención de las utilidades y los recursos necesarios para generar dichos beneficios, además que la inversión realizada por parte de Martínez (2017), deben mejorar la producción y actividades que la empresa realizara, para conocer si las decisiones tomadas tendrán un efecto positivo sobre las ganancias que la empresa pueda conseguir.

5.2.2. Respetto al objetivo específico 2:

Con la información conseguida a partir del cuestionario administrado a la representante legal de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, se pudo identificar y describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa estudiada.

Respetto a las fuentes financiamiento

La empresa financia sus actividades económicas mediante fuentes externas, de las cuales señala que se siente muy satisfecha con el préstamo conseguido por la entidad bancaria que atendió su solicitud por el monto de S/.15.000 soles. Esto coincide con los trabajos nacionales consultados de Dueñas (2022) y Marcas (2022), los cuales señalan que cada una de sus respectivas empresas de caso de estudio decidieron financiar sus negocios mediante fuentes externas, al sentir mayor seguridad y confianza por la cantidad de recursos que estos manejan y el proceso formal que conlleva de ello.

De acuerdo a Boscán y Sandrea (2006), el financiamiento constituye una inversión que la empresa necesita para poder desarrollarse en el mercado, por lo que, es casi un requisito contar con los suficientes recursos y herramientas que puedan maximizar la capacidad de la empresa para producir, crecer y expandirse, ya que, dicha inversión debe generar ganancias y beneficios para no afectar las operaciones que realiza la empresa en un futuro.

Respetto al sistema de financiamiento

La representante legal señala que durante todo el tiempo en el cual su empresa ha operado la principal entidad que financio su proyecto ha sido la banca formal, aunque también menciona haber trabajado con cajas municipales en algún momento para solicitar crédito para su negocio. Estas entidades bancarias se pusieron en contacto con la empresaria para ofrecer distintos préstamos para su negocio, además de ofrecerle información precisa y exacta sobre todo el proceso que se llevaba para optar por el financiamiento de su negocio, asimismo, también resolvieron sus dudas y preguntas referente a lo que el invertir en un negocio implicaba. Actualmente, aún tiene contacto con la entidad bancaria con la cual realizo su último préstamo.

Del mismo modo, Paquiyauri (2022), indica que su empresa de estudio también opto por buscar financiar su negocio por medio de la banca formal, ya que, le sería imposible poder trabajar sin los recursos necesario para poder llevar a cabo sus operaciones, al destacar que aunque también financia su negocio por medio de fuentes internas de financiamiento, estos recursos son limitados y no tienen el mismo impacto que los préstamos que puede conseguir por parte de los bancos.

Esto puede ser corroborado por parte de Hernández (2019), al mencionar que el principal objetivo que tienen los sistemas de financiamiento dentro del desarrollo de un emprendimiento y mypes, es ofrecer las mejores opciones de financiamiento a partir del gran conjunto de entidades financieras que se agrupan dentro de ella. Además, que al ser entidades reguladas y supervisadas ofrecen mayor transparencia a los empresarios sobre cuál es la elección con mayor viabilidad y beneficio para financiar sus proyectos.

Respecto a las facilidades del financiamiento

El último préstamo realizo por la empresa fue por medio del banco BCP, del cual destaca la representante legal, que al acudir a distintas entidades bancarias, este banco fue la que le ofrecía mayores facilidades para acceder al préstamo solicitado. Durante el proceso

correspondiente, la documentación necesaria y que era requisito que se presente la información de la constitución de la empresa y de la representante legal, lo cual refiere que no fue complicado de conseguir, al tener experiencia con otras entidades bancarias que solicitaban documentación similar.

Según el trabajo de Quispe (2022) y Paquiyaury (2022), la información requerida por la entidad bancaria a la cual acudieron sus respectivas empresas de caso de estudio, fue sencilla de conseguir, y que no les tomo mucho tiempo el poder conseguir el financiamiento para sus empresa al señalar que les dieron información clara sobre las tasas de intereses que manejaban, las facilidades de pago y los plazos de financiamiento más óptimos para sus negocios, además de los compromisos y obligaciones que tienen con la entidad bancaria.

Respecto al costo del financiamiento

El banco BCP le ofreció a la empresa una tasa de interés anual igual al 14.9%, según lo señalado por la representante legal, siendo está la opción más atractiva entre las demás entidades bancarias a las cuales consulto antes de realizar el préstamo. Las diferencias entre los disantos bancos en algunos caso era superior al 20%, mientras que otros oscilaban uno de otro. Sin embargo, no se siente satisfecha con la tasa de interés anual recibida para el monto solicitado ante el banco.

De manera similar, Dueñas (2022), destaca que la tasa de interés anual por un préstamo de S/.20.000 soles fue de 25.34%, que tampoco no se siente conforme con la tasa que le ofrecieron. Por otro lado, Quispe (2022), refiere que por un préstamo de S/.50.000 soles le dieron una tasa de interés mensual de 2.07%, del cual si se siente satisfecho por ser la mejor tasa que ha encontrado en otro las distintas entidades consultadas.

Tomando en cuenta, que los costos por el financiamiento que una empresa obtiene son por la cantidad de recursos que necesitan, la tasa de interés y los plazos en los cuales estos compromisos deben ser cancelados, además de considerar otros elementos que puede añadir

diferentes costos que el empresario debe evaluar para decidir cuál es la opción con mayores beneficios a futuro. De acuerdo a la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (2023), señala que la tasa de interés anual para las mypes son las más altas entre entidades bancarias reconocidas a nivel nacional, en donde actualmente el banco BCP lidera esta tasa con un 31.01% para microempresas, y 23.99% para pequeñas empresas, lo cual puede para estas empresas no es conveniente optar por montos grandes en sus préstamos hasta conseguir una mayor consolidación y mayores ganancias producto de sus actividades.

Respecto al plazo de financiamiento

El monto solicitado al banco BCP fue de S/.15.000 soles, el cual sería cancelado a largo plazo. Refiere que en anteriores préstamos no solicito la extensión de sus compromisos de pago, y que suele pagarlos en el rango de tiempo acordados con el banco. Al ser solicitado para la compra equipo y herramientas para las operaciones de la empresa, no fue necesario solicitar un monto superior al solicitado.

Esto coincide con los trabajos de Dueñas (2022) y Quispe (2022), los cuales señalan que en sus respectivas empresas de caso de estudio la solicitud de préstamo realizado fue a largo plazo, ya que, los montos solicitados serian complicados de cancelarse a un plazo menor a un año, sin que afecte a la empresa por los compromisos con el banco. Es por ello, que el financiamiento a largo plazo es la opción con mayor viabilidad, al permitir la renegociación de los plazos de pago o el aplazamiento de los mismos en el caso que sea necesario.

De acuerdo a Reyes (2010), el financiamiento a largo plazo ofrece mayores montos de financiamiento, con una tasa de interés un poco más reducidas, pero que permiten a la empresa tener un mejor control sobre los compromisos de pago que tienen con la entidad bancaria.

Respecto al uso del financiamiento

Por último referente al financiamiento, el destino que se le dio al financiamiento fue invertido en mejorar las condiciones de trabajo y ambiente laboral, optando por invertido en

activos fijos en la adquisición de nuevas herramientas y tecnologías que ayuden a facilitar el desarrollo de las actividades y operaciones que realiza la empresa dentro del sector servicios.

De forma similar, tanto Dueñas (2022), Marcas (2022), Paquiyauri (2022), Quispe (2022), Quinto (2022) y Huarhua (2021), expresan que el uso del financiamiento conseguido para cada una de sus respectivas empresas de caso de estudio fue utilizado en capital de trabajo, activos fijos, acondicionamiento del lugar de trabajo, capacitación del personal y mercadería, lo cual, al ser una inversión por parte del financiamiento, debe mejorar los beneficios y ganancias que el negocio produzca para conseguir utilidades y poder cancelar los compromisos correspondientes con sus entidades bancarias.

Según Ross et al. (2012), las empresas necesitan generar ganancias para poder subsistir dentro de un mercado tan competitivo, por lo que, las inversiones realizadas para mejorar las condiciones en las cuales se encuentra operando la empresa necesita ser manejada con responsabilidad y conociendo las limitaciones y necesidades que esta presenta para mejorar en relación a la realidad y situación que la empresa muestra, siendo que, estas decisiones serán cruciales para el futuro de la empresa, más aún cuando esta se encuentra emprendiendo.

Respecto a los tipos de rentabilidad

La empresa señala que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en relación a sus ventas y los productos que estos ofrecían al público consumidor de su negocio, lo cual fue producto a la inversión del préstamo realizado en adquirir equipamiento y herramientas que faciliten el desarrollo de sus actividades, por lo tanto, esto tuvo como resultado que aun encuentren ganancias luego del descuento de los compromisos de pagos con el banco y los gastos de producción y servicios.

De acuerdo a Dueñas (2022), Marcas (2022) y Paquiyauri (2022), en sus respectivas empresas comenzaron a generar mayores ingresos a partir de la compra de activos fijos que mejoraron las condiciones de trabajo en las cuales operaban sus negocios, por lo que, su

rentabilidad económica comenzaba a mejorar gracias al nuevo equipo implementado. Del mismo modo, la rentabilidad financiera de sus negocios se vio beneficiada de igual forma.

Resaltando lo anterior con lo mencionado por Faga y Ramos (2006), que indica que la rentabilidad de un negocio puede ser conocida mediante los beneficios y utilidades que este arroje por medio de las actividades económicas en las cuales su empresa se ve enfocada, además debe tener en cuenta y como punto de gran relevancia que el precio de venta de sus productos y el costo de producción del mismo, debe aprovechar y maximizar las posibilidades de que la empresa pueda ofrecer productos de calidad a un costo razonable de producción, con el fin de atraer a un público que disfrute de lo que la empresa lanza a un mercado competitivo.

Respecto a la influencia del financiamiento en la rentabilidad

La representante legal señala que tanto el proceso de servicios hacia el público consumidor de su negocio, la mejora del ambiente de trabajo y laboral, las herramientas e implementos adquiridos, la valoración del servicio y producto que ofrecían ha mejorado gracias al financiamiento alcanzado, que ha podido mejorar las diferentes falencias que ralentizaban las actividades que este negocio realizaba, lo cual también puede ser un factor determinante para que la generación de beneficios y ganancias haya mejorado.

De acuerdo a todos los antecedentes nacionales y especialmente en el de Paquiyaury (2022), que refiere que la empresa hace necesario del financiamiento para poder mejorar la situación en la cual se encuentra, ya que, el efecto que consigue por parte de los recursos necesarios para que la empresa mejore el servicio que ofrece hacia su público consumidor, del mismo modo al referirse que sin el financiamiento conseguido por fuentes externas, le sería imposible llevar a cabo sus actividades económicas sin mayor problema.

Salinas et al. (2017), refiere que las decisiones de invertir el financiamiento en activos a largo plazo pueden generar beneficios económicos en el futuro, por lo que, la influencia directa del financiamiento sobre la rentabilidad es ofrecer mejores y nuevas alternativas para

aumentar los fondos de la empresa, además que permite equilibrar las ganancias producidas al buscar invertir las en la mejora constante de áreas que necesitan ser atendidas para mejorar de forma óptima.

Respecto a la producción y calidad en la rentabilidad

Las ventas han mejorado en los últimos cinco años, además debido a las decisiones que se han llevado para mejorar las condiciones en las cuales la empresa opera, considerando que los restaurantes necesitan tener los implementos y materiales necesarios para llevar a cabo el servicio que estos ofrecen hacia a los comensales, por lo que, la organización que se lleva dentro de la empresa es igual de necesaria para explotar correctamente cada uno de los recursos que el financiamiento ha podido posibilitar conseguir.

De forma similar, Huarhua (2021), señala que la empresa de caso de estudio expresa que la rentabilidad que genera la empresa es igual de necesaria que el mismo financiamiento, al centrarse en que el desarrollo de la empresa es importante para generar ganancias que hagan posible en el futuro poder crecer y expandir el negocio. Mientras que Quispe (2022), refiere que en su caso, la rentabilidad es un indicador importante de prosperidad dentro de la empresa, lo cual se vio reflejado en la pandemia por el COVID-19, donde los efectos negativos dentro de dicho negocio no se hicieron esperar, un caso similar al expresado por Quinto (2022), que indica que el negocio estudiado tuvo su peor año en ventas en el 2020, producto de la pandemia.

Tomando en cuenta lo señalado por Bolinaga (2018), que el mercado se encuentra en constante avances y cambios, por lo que, la calidad de los productos y servicios que los negocios ofrecen al público en general debe ser representar su propia esencia para conseguir que la inversión realizada pueda tener resultados positivos que consigan un equilibrio financiero entre los costos de producción y los beneficios que encuentran dentro de ellos, de esta forma la rentabilidad del negocio pueda asegurar el crecimiento y expansión del mismo, lo cual de acuerdo a Cayo y Arcaya (2011), la calidad y satisfacción percibida por el servicio

o producto entregado al cliente únicamente será juzgado de acuerdo a sus expectativas, dándole un valor al servicio entregado.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Habiendo consultado la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales pertinentes y la información brindada por la representante legal de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa sobre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, se observa que si hay coincidencias entre cada uno de los componentes de las respectivas variables mencionadas.

Respecto a las fuentes financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a las fuentes de financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coincide en ambos resultados, ya que, eligieron el financiamiento por medio de fuentes externas, al destacar que les era imposible financiar a sus propios negocios por medio de fuentes internas, porque no tenían un gran patrimonio o simplemente necesitaban más recursos económicos que no pueden ser solventados por una o más personas, por lo cual, tanto los bancos, cajas de ahorro y/o municipales, financieras y otras entidades que se encuentran en la capacidad de ofrecer préstamos o créditos para las mypes.

Respecto al sistema de financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a los sistemas de financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden en el sistema financiero, al confiar en la banca formal para realizar sus préstamos para buscar el financiamientos de sus negocios, al señalar que estas entidades ofrecen mayor seguridad y confianza para los empresarios. Por otro lado, la banca formal al tener distintas

alternativas desde lo público y privado, se puede realizar una evaluación que ofrezcan los mayores beneficios respecto a los plazos de financiamiento, la tasa de interés y especialmente en la facilidades que les ofrecen a las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras sin perjudicar el equilibrio financiero que estas tienen hasta el momento.

Respecto a las facilidades para el financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a las facilidades para el financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al destacar que la documentación, trámites y detalles que se deben presentar sobre la constitución de la empresa e información de la representante legal que realiza el préstamo para financiar su negocio, no fue complicada de conseguir, señalando que para este proceso es necesario ofrecer toda la documentación requerida para evitar el rechazo del préstamo y que accedan al monto que buscan en estas entidades. De este modo, no hubo complicaciones sobre la búsqueda del financiamiento por parte de las entidades bancarias, además que durante todo el proceso que conlleva el financiamiento de su negocio, pudieron contar con asesoría e información relevante que pueda sacarlos de las diferentes dudas que pudieran presentar en algún momento.

Respecto al costo de financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a los costos de financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al destacar que para ambos casos las empresas buscaron la mejor tasa de interés que existe entre los diferentes bancos a nivel nacionales en los cuales consultaron en ese momento, ya que, dependiendo del monto solicitado y los plazos de financiamiento acordados entre el banco y la empresa, se debe encontrar que está beneficiado al empresario con una tasa de interés

mensual o anual que no perjudique el equilibrio financiero de la empresa a futuro, además que estos sean accesibles para su respectivo pago y cancelación, para evitar los retrasos o aplazamientos de los pagos por parte de la empresa.

Respecto al plazo de financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a los plazos de financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, en que el financiamiento a largo plazo es una opción mayor viabilidad, al considerar los montos solicitados a la entidad bancaria, los cuales mientras más grandes sean sería complicado que sean cancelados en un plazo menor a un año como lo es a corto plazo, por lo que, tiene una ventaja superior por ese lado. Sin embargo, se debe considerar que el endeudamiento y la responsabilidad sobre los compromisos entre el banco y la empresa por el préstamo recibido está sujeto a una tasa de interés y a términos que pueden ser tanto beneficiosos como perjudiciales para la empresa sí es que no se cumplen los términos acordados dentro del financiamiento.

Respecto al uso del financiamiento

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada al uso del financiamiento que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al señalar el uso principal para el financiamiento alcanzado sería en la inversión en activos fijos que puedan mejorar las condiciones en las cuales operan cada una de las empresas, además de capacitar al personal y renovar el espacio de trabajo para buscar optimizar las operaciones que se realizan dentro de la empresa. Además, también sería utilizado para capital de trabajo y mercadería.

Respecto a los tipos de rentabilidad

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a los tipos de rentabilidad que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al destacar que dentro de la rentabilidad económica y financiera, buscaron mejorar las condiciones en las cuales operan cada una de las empresas, implementando nuevas herramientas y condiciones de trabajo que aseguren una mayor efectividad al momento de realizar sus respectivas actividades, lo cual, tendría como resultado una mayor generación de ganancias y beneficios que permitan cumplir tanto con las obligaciones de la empresa, como también con el deseo de crecimiento y expansión que los motiva a continuar.

Respecto a la influencia del financiamiento en la rentabilidad

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a la influencia del financiamiento en la revalidad que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al destacar que el financiamiento ha sido un punto importante en el desarrollo y consolidación de sus negocios, al permitirles mejoras distintas falencias que no les permite crecer adecuadamente en un mercado competitivo, en donde cada decisión que se tome debe buscar asegurar la continuidad de sus operaciones, al mismo tiempo de generar ganancias que permiten evaluar la efectividad del negocio y su viabilidad con el pasar de los años, al ofrecer una perspectiva amplia sobre la mejora o estancamiento que el negocio pueda presentar.

Respecto a la producción y calidad en la rentabilidad

Según los resultados encontrados de los objetivos específicos 1 y 2 en el cual se comparó la información relacionada a la producción y calidad en la rentabilidad que describieron los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio, se conoce que: Si coinciden, al mencionar que decisión para optar por el financiamiento es para mejorar

un área que necesita ser atendida para desarrollar correctamente las actividades económicas que cada una de estas empresas realizan, lo que tomara mucho más protagonismo dentro de la empresa al encontrar que el desarrollo progresivo de su empresa es debido a los cambios, mejoras y adaptaciones que tienen dentro del mercado. Permitiendo de esta forma, que la empresa pueda mejorar su rentabilidad a partir de las decisiones en las cuales la empresa desea enfocar sus esfuerzos para explotar su máximo beneficio.

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4:

Revisar la tabla 8 en las conclusiones del objetivo específico 4.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores que han sido consultados en los antecedentes nacionales pertinentes, sobre las características del financiamiento y rentabilidad en sus respectivas mypes, se llegó a las siguientes conclusiones: Sobre el financiamiento, las mypes utilizan en su gran mayoría las fuentes externas de financiamiento por parte de entidades de banca formal, además de señalar que estas entidades les apoyaron durante todo el proceso de financiamiento para sus negocios, desde la documentación requerida e información necesaria para complementar dicho proceso. Por otro lado, independientemente del monto solicitado al banco, los plazos de financiamiento fueron elegidos en su mayoría a largo plazo, con una tasa de interés anual que ha sido evaluada en diferentes bancos para sacar un mejor provecho a futuro. El financiamiento conseguido fue utilizado para adquirir activos fijos, la capacitación del personal, mejorar el ambiente de trabajo, nuevos implementos, herramientas y tecnologías que ayuden al desarrollo de las operaciones económicas de sus empresas, del mismo modo, en capital de trabajo y mercadería.

Por parte de la rentabilidad, señalan que a partir del financiamiento de sus negocios tanto las ventas como la calidad de los productos han mejorado en los últimos años, lo cual ha sido gracias a la inversión realizada y la adecuada acogida que ha recibido por parte del público consumidor. Parte de esto ha sido posible por la adecuada evaluación sobre las necesidades y falencias que tenían sus negocios, y como la búsqueda de la solución de dichos inconvenientes ha mejorado y beneficiado a la empresa a generar mayores ingresos.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo al cuestionario aplicado a la representante legal de la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, se pudo identificar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad que la empresa de caso de estudio presenta, siendo que: Por parte del financiamiento, la representante legal señala que ha utilizado fuentes de

financiamiento externas, y que se siente satisfecha con el préstamo conseguido por parte del banco BCP, del cual señala que le brindo toda la información necesaria sobre el préstamo que desea conseguir y cuáles serían los requisitos y documentación que debería tener para el trámite correspondiente. El monto solicitado fue por un total de S/.15.000 soles, el cual fue ofrecido con una tasa anual de 14.9% a largo plazo. El destino del financiamiento conseguido fue utilizado para mejorar las condiciones de trabajo y ambiente que presentaba su empresa, además de mejorar los equipos y herramientas que facilitan el desarrollo de las actividades del negocio.

Sobre la rentabilidad, menciona que durante los últimos dos años su negocio ha mejorado en las ventas y procesos de servicios que este ofrece, además que también ha realizado distintos cambios y mejoras que han tenido un impacto importante en los ingresos del negocio. Todo ello, ha sido posible gracias al financiamiento conseguido que ha permitido ser punto diferencial entre lo que era antes y lo que es hoy, del mismo modo, todo esto ha sido posible gracias a las acertadas decisiones que han influenciado a que la empresa siga mejorando año tras año.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Por medio del análisis comparativo entre los antecedentes nacionales pertinentes y sobre la empresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, se concluye que: En la totalidad de los componentes del financiamiento y rentabilidad si existen coincidencias en los resultados mostrados tanto en los antecedentes nacionales, como en la empresa de caso de estudio de esta investigación.

6.4. Respecto al objetivo específico 4:

Con la información entregada por parte de la representante legal de la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa y con el apoyo de los antecedentes nacionales pertinentes, se puede plantear la siguiente propuesta de mejora para la microempresa del caso de estudio:

Tabla 8.

Propuesta de mejora

Variable	Componentes	Debilidades	Propuesta de mejora
Financiamiento	Fuentes de financiamiento	La empresa no puede financiar sus actividades mediante financiamiento interno.	Se propone a la microempresa “El Patio de las Delicias E.I.R.L.” de Pucallpa, continuar con el financiamiento por medio de fuentes externas.
	Sistema de financiamiento	Las entidades bancarias son la principal fuente externa de financiamiento para proyectos y emprendimientos, estos suelen tener la tasa de interés más alta en el mercado, además no siempre se puede contar con su apoyo para financiar pequeños proyectos por su evaluación que estos realizan sobre su viabilidad.	Considerar otras fuentes de financiamiento aparte de la banca formal, como pueden llegar a ser las cajas de ahorros y/o municipales, el crédito de proveedores, entre otros.
	Facilidades de financiamiento	No todas las entidades bancarias accedieron a darle el préstamo deseado.	Continuar trabajando con el banco BCP, al ya tener experiencia con esta entidad sobre los requisitos y documentación que les solicitan, además, que esto pueden conseguir que este banco pueda considerar ofrecerles montos más grandes en sus préstamos y una tasa de interés aceptable.
	Costo de financiamiento	La tasa de interés que ofrecen otras entidades bancarias respecto a la tasa mensual y anual que ofrecen a las mypes es la más alta en el mercado, por lo que, realizar préstamos grandes a dichas instituciones puede perjudicar el desarrollo de la empresa.	La cantidad de recursos que se solicita a las entidades bancarias como préstamos deben reflejar la intención para su utilización dentro de la empresa, ya que, dichos recursos deben ser utilizados con el fin de mejorar las condiciones del negocio para maximizar ganancias y beneficios a futuro.

	Plazos de financiamiento	La empresa aun no puede realizar financiamientos a corto plazo y cancelarlos antes del periodo plasmado.	Para el financiamiento a corto y largo plazo, se debe considerar que cada uno de ellos presenta ciertas características que los distingú a uno de otro, y su elección dependerá en gran medida de la cantidad de recursos que sean solicitados a la entidad bancaria, lo cual, puede aumentar la tasa de interés del préstamo. Por lo tanto, se deben considerar que dichos plazos deben ir en función de las posibilidades de pago de la empresa, para evitar retrasos o aplazamientos en los pagos.
	Uso del financiamiento	La empresa no invierte en la capacitación de su personal.	El desarrollo óptimo de una empresa necesita que cada uno de sus agentes que intervienen dentro de ella puedan realizar sus tareas o actividades con eficiencia y rapidez, por lo que, capacitar al personal es necesario para mejorar las condiciones en las cuales opera el negocio, ya que, es necesario que se encuentren informados sobre las nuevas tendencias que hay en el mercado y como pueden adaptarlo a su propia realidad.
Rentabilidad	Tipos de rentabilidad	La empresa aun no domina lo que representa la rentabilidad financiera y económica dentro de su negocio.	Mediante el asesoramiento contable se puede mejorar la percepción rentable que se tiene sobre la empresa, lo cual permitirá a la empresa conocer si es mejor realizar una mayor inversión para generar más ingresos o disminuir los activos para tener una mejor estabilidad dentro de la empresa. Todo ello podrá ser detallado a partir del estudio y evaluación contable, lo que permitirá realizar los cambios respectivos dentro de la empresa.
	Influencia del financiamiento en la rentabilidad	No hubo mucha diferencia respecto años anteriores en el desarrollo de sus actividades económicas frente al uso del financiamiento.	
	Producción y calidad en la rentabilidad	La situación sociopolítica en el Perú, sumado a los letargos económicos producidos por la pandemia mundial y fenómenos ambientales que han afectado la ciudad de Pucallpa, han producido aumentos en los productos, lo cual, ha causado un leve aumento en el precio de los productos ofrecidos en el negocio.	Tomando en consideración que la situación actual aún es caótica, el aumento razonable de los precios por el servicio que se brinda en este negocio no debe afectar al consumidor para evitar pérdidas de clientes o molestias sobre el rango de precio anterior. Por lo que, esto debe ser evaluado de acuerdo a las posibilidades que el negocio tiene para mantener dichos precios hasta que la situación cambie a mejor.

Fuente: Elaboración propia por medio de los antecedentes nacionales pertinentes y el cuestionario aplicado a la representante legal de la empresa de estudio.

6.5. Respecto al objetivo general:

De acuerdo a los resultados y análisis de resultados presentados por cada uno de los objetivos específicos de la investigación, se concluye que: Por parte de las características del financiamiento y la rentabilidad en los antecedentes nacionales pertinentes y la empresa de caso de estudio de la investigación, presentan similitudes sobre cada uno de los componentes que han sido identificados y descritos durante la investigación, por lo que, se puede observar que el manejo que realizan las mypes sobre la importancia del financiamiento tiene un efecto directo en la rentabilidad de sus negocios, al destacar que sin el financiamiento conseguido por las entidades bancarias les sería imposible mejorar y desarrollarse en su mercado, ya que, no podrían mejorar las condiciones en las que operan sus negocios, obtener mejores herramientas o implementos necesarios para optimizar sus actividades, capacitar a su propio personal para la tarea que deben desempeñar, entre otras puntos en los cuales la inversión realizada busca pulir para tener resultados que muestren una mayor obtención de utilidades y beneficios para la empresa. Finalmente, se debe recalcar que el financiamiento al ser un recursos vital para el desarrollo de la empresa, debe ser focalizado en atender las necesidades que la empresa tiene que mejorar, del mismo modo, que la rentabilidad de un negocio debe medir su rendimiento y desempeño en el mercado.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias bibliográficas:

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariale*. Editorial McGraw-Hill. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/>
- Aguiar, I. (1988). El binomio rentabilidad-riesgo en el comportamiento financiero de la empresa española: Una reseña. *Actualidad financiera*(30), 1484-1491. <https://doi.org/10553/57392>
- Allen, F., Myers, S., & Brealey, R. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. McGraw-Hill. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_finanzas_corporativas_9ed__myers.pdf
- Antón, J. (2011). *Empresa y administración*. Macmillan Iberia, S.A. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/52804?page=1>
- Arias, F. (2016). *El proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica*. Episteme. <https://doi.org/980-07-8529-9>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). *Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2021-2023*. BCR. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2021/diciembre/reporte-de-inflacion-diciembre-2021.pdf>
- Banco de México. (2022). *Crédito de Proveedores a las Empresas Durante la Pandemia*. Informe Trimestral Abril - Junio 202. <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/recuadros/%7BE8F03A29-740C-6DFF-372B-DC261873068E%7D.pdf>
- Banco Mundial. (2020). *Desenmascarando el impacto del COVID-19 en los negocios*. WBG. [101](https://documents1.worldbank.org/curated/en/399751602248069405/pdf/Unmasking-</p></div><div data-bbox=)

the-Impact-of-COVID-19-on-Businesses-Firm-Level-Evidence-from-Across-the-World.pdf

- Bolinaga, L. (2018). Argentina y China: economía de mercado y relaciones estratégicas. *Revista Relaciones Internacionales*, 16(32), 1-21. <https://revistas.unlp.edu.ar/RRII-IRI/article/view/1396/1356>
- Cárdenas, G. (2004). *Diccionario de Ciencias Económico-Administrativas*. Universidad de Guadalajara.
https://www.cucea.udg.mx/sites/default/files/publicaciones/documentos/dic_ecoadm.pdf
- Carmona, D., & Chaves, J. (2014). Factoring: una alternativa de financiamiento como herramienta de apoyo para las empresas de transporte de carga terrestre en Bogotá. *Universidad de La Salle*, 7(1), 27-53.
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2015.7.1.2>
- Castiblanco, S., Castro, O., & Gómez, A. (2017). Sector servicios en Colombia: La relación entre innovación e internacionalización. *Dimensión Empresarial*, 15(2), 117-139.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1692-85632017000200117&lng=en&nrm=iso#B31
- Cayo, N., & Arcaya, L. (2011). Grado de satisfacción de los servicios turísticos en la ciudad de Puno 2011-Perú. *COMUNI@CCION: Revista de Investigación en Comunicación y Desarrollo*, 4(1), 28-37. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=449844866003>
- COMEX Perú. (2020). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú. Resultados en 2020*.
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- COMEX PERÚ. (12 de Junio de 2020). *Las mype peruanas y la adopción de nuevas tecnologías*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/las-mype-peruanas-y-la-adopcion-de-nuevas-tecnologias>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Impacto del COVID-19 en la economía de los Estados Unidos y respuestas de política*. Organización de las Naciones Unidas.

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45981/S2000541_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: Emergencia y reactivación*. Naciones Unidas.

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/S2000438_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Comité Institucional de Ética en Investigación. (2019). *Código de ética para la investigación*. ULADECH Católica.

https://campus.uladech.edu.pe/pluginfile.php/4057585/mod_folder/content/0/C3%B3digo%20de%20C3%A9tica%20para%20la%20investigaci%C3%B3n%20V002.pdf?forcedownload=1

Dueñas, M. (2022). *caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso consultoría de obras SOILTEST PERU S.R.L. - Ayacucho, 2021*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://doi.org/20.500.13032/31469>

El Peruano. (2008). *Texto único ordenado de la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, ley MyPe*. Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/texto-unico-ordenado-de-la-ley-de-promocion-de-la-competitiv-resolucion-suprema-n-007-2008-tr-259023-1/>

El Peruano. (2013). *Decreto Supremo N°013-2013-PRODUCE*. Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-texto-unico->

ordenado-de-la-ley-de-impulso-al-desarr-decreto-supremo-n-013-2013-produce-
1033071-5/

El Peruano. (2013). *Ley N° 30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión impulsar le desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

El Peruano. (2020). *Decreto de urgencia N° 049-2020*. Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/662506/DU049_2020.pdf?v=1588007564

El Peruano. (2020). *LEY N° 31016: Ley que establece medidas para despliegue del control simultáneo durante la emergencia sanitaria por el COVID-19*. Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/720488/DL_1455.pdf?v=1589993222

Faga, H., & Ramos, M. (2006). *Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores decisiones empresariales*. Ediciones Granica S.A. https://books.google.com.pe/books?id=b9H6HY3sSyQC&printsec=frontcover&source=gbs_book_other_versions#v=onepage&q&f=false

García, A., & Taboada, E. (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Economía: teoría y práctica*(36), 9-42. <https://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>

García, D., Marín, S., & Marín, F. (2020). *Impacto económico de la COVID-19 sobre la empresa*. Economistas. Consejo general. <http://faedpyme.upct.es/sites/default/files/article/128/informecompleto.pdf>

- Gestión. (08 de 12 de 2022). *Tipos de empresa: ¿Cuál es la diferencia entre SA, SAC, SRL, EIRL y SAA?* <https://gestion.pe/economia/management-empleo/tipos-empresa-diferencia-sa-sac-srl-eirl-saa-razon-social-nnda-nnlt-251229-noticia/?ref=gesr>
- Griner, S. (2010). *De las normas a las buenas prácticas: El desafío del financiamiento político en América Latina*. CLACSO. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/34596?page=1>
- Hernández, M. (2014). *Administración de empresa*. Ediciones Pirámide. <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/bitstream/54000/1244/1/Hern%C3%A1ndez-administraci%C3%B3n%20de%20empresas%20da%20edici%C3%B3n.pdf>
- Herrera, D. (2020). Banco Interamericano de Desarrollo. <https://doi.org/10.18235/0002361>
- Huarhua, A. (2021). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transportes y multiservicios corredor azul Ayacucho S.R.L., Ayacucho – 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://doi.org/20.500.13032/24185>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *Actividad de restaurantes aumentó 47,65% en abril 2022*. INEI. <https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-106-2022-inei.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2007). *Clasificación para actividades económicas*. INEGI. <https://www.inegi.org.mx/rnm/index.php/catalog/206/download/18863>
- IPSOS. (2021). *Compras durante la pandemia*. IPSOS. https://www.ipsos.com/sites/default/files/ct/publication/documents/2021-02/compras_durante_la_pandemia.pdf

- Jola, A. (2013). Desarrollo del sector servicios y su papel en la consolidación del crecimiento económico mundial. *Ecos de Economía*, 17(36), 43-68.
<http://www.scielo.org.co/pdf/ecos/v17n36/v17n36a3.pdf>
- Kalanoski, C. (2022). *Una alternativa de financiamiento para a. J. & J. A. Redolfi S. R. L. en la mejora de su rentabilidad*. Universidad Siglo 21.
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/24162>
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial. Propuesta de practica de analisis y evaluación*. Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios.
https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Marcas, A. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa constructora I & S ingenieros S.R.L. - Ayacucho, 2022*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<https://doi.org/20.500.13032/30875>
- Marie-Gaud, M., Gerwig, L., Delphine, H., Michèle, C., & Christiane, I. (2022). *Estudio de los factores claves de éxito de los restaurantes en tiempos de pandemia en Lima. Restaurantes de 4 y 5 tenedores*. Universidad ESAN.
https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/3186/2022_MATC_21-1_05_TI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Martínez, E., & Lauzardo, J. (2006). El servicio al cliente: una necesidad imperante en la calidad de la industria Ingeniería Mecánica. *Ingeniería mecánica*, 9(2), 49-54.
<https://www.redalyc.org/pdf/2251/225117943007.pdf>
- Martínez, R. (2016). *Servicio al cliente interno: Todos somos clientes y todos tenemos clientes*. Ediciones de la U. <https://vlex.com.co/source/servicio-cliente-interno-todos-somos-clientes-todos-tenemos-clientes-22560>

- Marulanda, O. (2009). *Costos y presupuestos*. Universidad Nacional Abierta y a Distancia.
<https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-44-Curso-costos-y-presupuestos.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (29 de Diciembre de 2022). *Programa de Garantías “Reactiva Perú”*. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2006). *La microempresa: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en Lima sur*. Programa de estadística y estudios laborales. https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Impacto de la crisis sanitaria por la covid-19 en el sector formal privado de Perú*. Gobierno del Perú. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2035054/BEL%2049%20Impacto%20del%20COVID19.pdf>
- Mondragón, S. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade - off y de la jerarquía de las preferencias*. *Cuaderno de Contabilidad*. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable FACES*, 4(4), 35-48. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>
- Ontiveros, E. (2020). Impacto económico de la pandemia en Europa. *Cuadernos económicos de ICE(99)*, 191-208. <https://doi.org/10.32796/cice.2020.99.7028>
- Paquiyauri, M. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso construcciones e inversiones KWT S.A.C. - Ayacucho, 2021*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. 20.500.13032/31312

- Pérez, A., Rodríguez, A., & Molina, M. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 31(112), 395-429. http://aeca.es/old/refc_1972-2013/2002/112-2.pdf
- Pulido, M. (2008). Estrategia y modelos estratégicos. *Universidad Externado de Colombia*(12), 8-43. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5137671.pdf>
- Quinto, E. (2022). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Viavia café Ayacucho S.A.C. – Ayacucho, 2021*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://doi.org/20.500.13032/28703>
- Quispe, R. (2022). *Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Arabya contratistas generales S.A.C. – Ayacucho, 2020*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote . <https://doi.org/20.500.13032/28248>
- Ramírez, N., Mungaray, A., Aguilar, J., & Inzunza, R. (2017). Una explicación de la rentabilidad y poder de mercado de las microempresas marginadas. *Economía: teoría y práctica*(46), 97-113. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802017000100097#:~:text=El%20trabajo%20sostiene%20la%20hip%C3%B3tesis,venta%20por%20sus%20condiciones%20geogr%C3%A1ficas.
- Reyes, J. (2010). *Crédito y banca de desarrollo*. Editorial Miguel Ángel Porrúa. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/38261?page=1>
- Ries, A., & Trout, J. (1980). *Posicionamiento: La batalla por su mente*. McGraw-Hill. <https://www.uv.mx/cendhiu/files/2018/02/Posicionamiento-la-batalla-por-su-mente.pdf>

- Ross, S., Westerfield, R., & Bradford, J. (2012). *Finanzas corporativas*. The McGraw-Hill Companies.
https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf
- Salinas, L., Velasteguí, A., & Arriaga, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominios de la ciencia*, 3(2), 783-798.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>
- Santamaría, R. (2021). *Financiamiento de PyMEs familiares bahienses en contexto de inestabilidad y pandemia*. Universidad Siglo 21.
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/24009>
- Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (16 de Enero de 2023). *Tasa de interés promedio del sistema bancario*.
<https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (05 de Enero de 2022). *Características de la micro y pequeñas empresas*.
<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Tapia, N., & Arigamello, A. (2008). *El leasing financiero*. Universidad Nacional de Salta.
https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/El%20leasing%20financiero.pdf
- Vásquez, F. (2023). *Docente Tutor Investigador de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Uladech Católica y autor de la estructura formal de las matrices 1, 2, y 3, así como los cuadros 01,02 y 03 de la investigación*.

Vega, I. (2012). *Procesos productivos: obtenga la máxima rentabilidad*. Ecoe Ediciones.

https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/143965?as_all=maslow&as_all_op=unaccent__icontains&prev=as

Vicente, A. (2015). Impacto de la gestion financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administracion & Finanzas*, 2(2), 90-98.

7.2. Anexos:

7.2.1. Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas

<p>Autor: Quispe, R. Título: Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Arabya Contratistas Generales S.A.C. – Ayacucho, 2020 Año de publicación: 2022</p>	<p>Editorial: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Ciudad/País: Ayacucho, Perú.</p>
<p>Resumen: La fuente principal de financiamiento fue por medio de entidades bancarias, siendo las cajas municipales las cuales accedieron a darle un préstamo a largo plazo por un monto de S/.50.000 soles con una tasa de interés mensual igual al 2.07%. El préstamo fue invertido en capital de trabajo, y no fue complicado obtenerlo. Sobre la rentabilidad, señala que la empresa ha mejorado su rentabilidad por medio del financiamiento conseguido en los últimos años, pero ha sido afectada por parte de la pandemia.</p>	
<p>Autor: Quinto, E. Título: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso ViaVia Café Ayacucho S.A.C. – Ayacucho, 2021 Año de publicación: 2022</p>	<p>Editorial: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Ciudad/País: Ayacucho, Perú.</p>
<p>Resumen: La empresa opto por financiar sus actividades por fuentes internas, bajo un financiamiento de S/.70.000 soles. Al utilizar fondos propios no hubo una tasa de interés que se aplique, al igual de un sistema de financiamiento que haya intervenido durante el desarrollo de la empresa. Sobre la rentabilidad, describe que hasta el año 2019 su empresa había mejorado considerablemente, pero con la llegada de la pandemia esta se vio afectada en sus operaciones, de igual forma, cree que el financiamiento si es importante para el desarrollo de la empresa, y que el año 2020 fue el peor año para su empresa.</p>	
<p>Autor: Dueñas, M. Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso consultoría de obras SOILTEST PERÚ S.R.L. - Ayacucho, 2021 Año de publicación: 2022</p>	<p>Editorial: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Ciudad/País: Ayacucho, Perú.</p>
<p>Resumen: La empresa financia sus actividades mediante fuentes externas, utilizando principalmente entidades no bancarias, siendo las cajas municipales, la cual accedió a darle un monto de S/.20.000 soles para financiar su empresa. El plazo de crédito solicitado fue a largo plazo, con una tasa de interés anual igual a 25.34%. dicho financiamiento fue utilizado para capital de trabajo y activos fijos. La empresa asegura que pueda cumplir con sus obligaciones financieras, y que dicho financiamiento incide provechosamente en su rentabilidad.</p>	

7.2.2. **Anexo 2:** Cuestionarios de recojo de información de la **Mype** del caso de estudio



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario para el gerentes o representante legal de la mype del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger la información de las micros y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación.

La información que usted proporciona será utilizada sólo para fines académico y de investigación por lo que se agradece por su valiosa información y colaboración.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

1. **Tiempo en año que se encuentra en el sector:** ...2013.....
2. **Formalidad de la empresa:**
Formal
Informal ()
3. **Número de trabajadores permanentes:**.....2..... **eventuales:**.....
4. **Motivos de formación de la empresa:**
Maximizar ingresos ()
Generar empleo familiar ()
Subsistir


00022191



Cuestionario financiamiento			
Dimensiones	Preguntas	Si	No
Fuente de Financiamiento	1. ¿Ha financiado usted su negocio con su propio dinero?		X
	2. ¿Financió su negocio por medio de una fuente externa (Bancos, cajas de ahorro, cajas municipales, terceras personas)?	X	
	3. ¿Se siente satisfecho con el préstamo conseguido por parte de la entidad financiera a la cual acudió?	X	
	4. ¿Fue la cantidad que solicito la que usted esperaba conseguir?	X	
Sistema de Financiamiento	5. ¿Financia sus actividades mediante entidades bancarias?	X	
	6. ¿Financia sus actividades mediante cajas de ahorros, cajas municipales o entidades financieras?	X	
	7. ¿Se pusieron en contacto entidades bancarias o cajas de ahorros para financiar su negocio?	X	
	8. ¿La atención que recibí de la entidad a la cual solicité su préstamo le brindó toda la información correspondiente sobre las tasas de intereses y facilidades de pago?	X	
	9. ¿Mantiene aún contacto con la entidad que le prestó el financiamiento para su negocio?	X	
Facilidades para el financiamiento	10. ¿Su negocio pudo cumplir con los requisitos mínimos o necesarios para el financiamiento?	X	
	11. ¿Le solicitaron requisitos adicionales para el financiamiento de su negocio?		X
	12. ¿Le fue complicado poder conseguir la información requerida para el financiamiento de su negocio?		X
	13. Cree usted. ¿Qué la documentación que le solicitaron fue necesaria para el financiamiento de su negocio?	X	
	Mencione cuál fue el Banco que le brindó el Crédito Financiero: <i>BANCO BCP</i>		
Mencione cual es la Caja Municipal o Caja de Ahorros que le brindó el Crédito Financiero: <i>-</i>			

Costo del Financiamiento	14. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? ...14.9%... Anual Mensual		
	15. ¿Observó diferencias significativas entre la tasa de intereses anuales o mensuales en otros bancos o entidades en las que haya podido consultar?	X	
	16. ¿Se encuentra conforme con la tasa anual o mensual de intereses que le presentaron?	X	X
Plazo del Financiamiento	17. ¿El financiamiento solicitado fue a largo plazo?	X	
	18. ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo?		X
	19. ¿Solicito extensión para el pago de sus compromisos alguna vez?		X
	20. ¿Logro cancelar sus compromisos antes del tiempo acordado?		X
Uso del Financiamiento	21. ¿El financiamiento fue utilizado para capacitar a los trabajadores del negocio para optimizar su rendimiento?		X
	22. ¿Fue utilizado para mejorar las condiciones de trabajo y ambiente?	X	
	23. ¿El crédito fue utilizado para mejorar los equipos y herramientas que puedan facilitar el desarrollo de sus actividades en el negocio?	X	
Monto solicitado		\$15.000	
Cuestionario rentabilidad			
Dimensiones	Preguntas	Si	No
Tipos de rentabilidad	24. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta?	X	
	25. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios?	X	
	26. ¿En los últimos dos años ha hecho cambios en su ambiente de trabajo?	X	
	27. ¿En los últimos dos años ha implementado nuevas herramientas o tecnologías que agilicen el trabajo?	X	

	28. ¿Realiza usted una valoración sobre los productos y servicios que ofrece su negocio?	X	
Influencia del financiamiento en la rentabilidad	29. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas?		X
	30. ¿El volumen de ventas por los servicios que ofrece a mejorado en los dos últimos años?	X	
	31. ¿Las ventas de su negocio han mejorado en relación a los cambios realizados en el negocio?	X	
	32. ¿Percibe una mejora en sus ventas a diferencia de años anteriores?	X	
	33. ¿Considera que su negocio continuara mejorando de aquí a 5 años?	X	
Producción y calidad en la rentabilidad	34. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno?	X	
	35. ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X	
	36. ¿Considera usted que la gestión y manejo del negocio durante los últimos años ha mejorado la rentabilidad?	X	
	37. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad?	X	

7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EL PATIO DE LAS DELICIAS E.I.R.L.” – PUCALLPA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023”, y es dirigido por **TAFUR VELA, ROMARIO**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: “IDENTIFICAR Y DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR SERVICIO DEL PERÚ Y DE LA MICROEMPRESA “EL PATIO DE LAS DELICIAS E.I.R.L.” - PUCALLPA Y HACER UNA PROPUESTA DE MEJORA, 2023.”. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados de manera ONLINE. Si desea, también podrá escribir al correo 1903131032@uladtech.pe para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: *María Lorenza Casper Zegarra*

Fecha: *21-02-2023*

Correo electrónico: *lobocasper@yahoo.com*

Firma del participante: *HL Casper*



Firma del investigador (o encargado de recoger información):

7.2.4. Anexo 4: Consulta RUC

Consulta RUC

[Volver](#)

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20393905078 - EL PATIO DE LAS DELICIAS E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	EL PATIO		
Fecha de Inscripción:	17/05/2013	Fecha de Inicio de Actividades:	17/05/2013
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	JR. HUASCAR NRO. 346 (FRENTE A EX 1220) UCAYALI - CORONEL PORTILLO - CALLERIA		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 5630 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE BEBIDAS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA		

INFORME FINAL

INFORME DE ORIGINALIDAD

0%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo