



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA

“STAR PLUMBER E.I.R.L.”- AYACUCHO, 2023

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

MORALES GAMBOA, MARY MARISOL

ORCID: 0000-0002-4461-3736

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

AYACUCHO – PERÚ

2023

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Morales Gamboa, Mary Marisol

ORCID: 0000-0002-4461-3736

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú.

ASESOR

Vasquez 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 Chacon, 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 CHACON, LUIS FERNANDO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

MIEMBRO

Mgtr. VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios primeramente por la vida, la salud y fuerzas que me da para seguir cumpliendo mis objetivos y metas trazadas.

Agradezco a mis padres Edgar y Maura por el gran amor y la confianza puesta en mí, por ayudarme en mi educación desde que nací, por forjarme valores para ser una buena profesional en la sociedad.

Agradezco también a mis hermanos Irene, Carlos, José, Jans y a mí esposo Darío, por la confianza y las palabras de ánimos que siempre me las dieron, porque ellos también son la razón de conseguir mis metas y objetivos. Agradezco a la universidad por impartirme conocimientos y de esa manera desarrollar mis habilidades. A mi asesor por instruirme correctamente y a mis compañeros por haberme brindado el apoyo necesario.

Mary.

RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuestas; y como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas. Encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, según los antecedentes, nacionales, regionales y locales revisados, las empresas estudiadas cuentan con financiamiento de terceros, aparte del financiamiento propio, lo que les permite estar al nivel de la competencia. **Respecto al objetivo específico 2**, en cuanto al cuestionario realizado al gerente de la empresa, se puede afirmar que la empresa utilizó financiamiento propio y de terceros, empleándolo en la ampliación del local, mejoras tecnológicas y una mayor comercialización de sus productos. Finalmente, se concluye que, la empresa “Star Plumber E.I.R.L.”, debe seguir utilizando financiamiento de terceros para así tener un historial crediticio y a futuro optar por el financiamiento bancario o no bancario formal, y así lograr ser una empresa rentable y competitiva dentro del mercado.

Palabras clave: Financiamiento, Mype, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of this research report was to: Identify and describe the influence of financing on the profitability of micro and small businesses in the Peruvian commerce sector and the micro-enterprise "Star Plumber E.I.R.L." de Ayacucho, 2023. The research design was non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the techniques of bibliographic review and surveys were used; and as instruments, bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed and open questions. Finding the following results: Regarding specific objective 1, according to the national, regional and local background reviewed, the companies studied have third-party financing, apart from their own financing, which allows them to be at the level of the competition. Regarding specific objective 2, regarding the questionnaire made to the manager of the company, it can be affirmed that the company used its own financing and that of third parties, using it in the expansion of the premises, technological improvements and greater commercialization of its products. Finally, it is concluded that the company "Star Plumber E.I.R.L.", must continue using third-party financing in order to have a credit history and in the future opt for formal bank or non-bank financing, and thus become a profitable and competitive company in the market.

Keywords: Financing, Mype, profitability.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	18
2.1 Antecedentes:	18
2.1.1 Internacionales	18
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	23
2.1.4 Locales	25
2.2 Bases teóricas:	27
2.2.1 Teoría del financiamiento	27
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	27
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento	30
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	30
2.2.1.4 Costos de financiamiento	33
2.2.1.5 Plazos del financiamiento	34
2.2.1.5 Facilidades del financiamiento	35
2.2.1.6 Usos del financiamiento	36
2.2.1.7 Otros tipos de financiamiento	38

2.2.2	Teoría de rentabilidad.....	39
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad.....	39
2.2.2.2	Clasificación de la rentabilidad	41
2.2.2.3	Importancia de la rentabilidad	43
2.2.2.4	Determinantes de la rentabilidad	44
2.2.2.5	Características de la rentabilidad.....	44
2.2.2.6	Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica.....	45
2.2.3	Teorías de la empresa	46
2.2.3.1	Clasificación de la empresa	46
2.2.3.2	Clasificación de las empresas en el Perú según su tamaño	48
2.2.4	Teoría de las Mype	48
2.2.4.1	Teorías de las Mype.....	48
2.2.4.2	Ley 30056.....	49
2.2.4.3	Características de las Mype	49
2.2.4.4	Importancia de las Mype en la economía	50
2.2.5	Teoría del sector productivo.....	51
2.2.5.1	Clasificación de los sectores productivos.....	51
2.2.6	Breve descripción de la empresa de caso de estudio	52
2.3	Marco conceptual:	52
2.3.1	Definiciones de financiamiento	52
2.3.2	Definiciones de rentabilidad.....	53
2.3.3	Definiciones de empresa.....	53
2.3.4	Definiciones de las Mype	54
2.3.4.1	Art 5° de la Ley Mype 30056	54
2.3.5	Definiciones de los sectores productivos.....	55
2.3.6	Definiciones de tu sector	55
III.	HIPÓTESIS.....	56

IV.	METODOLOGÍA.....	57
4.1	Diseño de investigación.....	57
4.2	Población y muestra:	58
4.2.1	Población	58
4.2.2	Muestra	58
4.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables	59
4.3.1	Matriz 1: matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales.....	59
4.3.2	Matriz 2: Operacionalización de las variables del objetivo específico	61
4.3.3	Matriz 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3:	63
4.4	Técnicas e instrumentos:	64
4.5	Plan de Análisis	64
4.6	Matriz de consistencia lógica	66
4.7	Principios éticos.....	67
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	68
5.1	Resultados:.....	68
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	68
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.	70
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	72
5.2	Análisis de resultados:	77
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	77
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	78
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	79
VI.	CONCLUSIONES	80
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	80

6.1.1	Respecto al objetivo específico 2:	80
6.1.2	Respecto al objetivo específico 3:	81
6.1.3	Respecto al objetivo general:.....	81
6.2	Recomendaciones:	82
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	83
7.1	REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA:.....	83
7.2	ANEXOS:.....	92
7.2.1	Anexo 2: Cuestionario de recojo de información.....	92
7.2.2	Consentimiento informado:	96
7.2.3	Ficha ruc:.....	97

ÍNDICE DE TABLAS

Table 01:Resultado del objetivo 1	69
Table 02: Resultado del objetivo 2	71
Table 03: Rresultado del objetivo 3	73

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) juegan un papel clave en el desarrollo de la economía mundial, donde representan más del 50 % del PBI y, a nivel nacional representan el 99,98 % de todas las empresas y además crean el 70 % de puestos de trabajo. De hecho, el papel de estas PYME se considera clave para la prosperidad nacional, la creación de empleos, las oportunidades educativas y el avance profesional, eliminando así la desigualdad. Las Naciones Unidas, consciente de su papel, ha incluido referencias específicas a las pymes en sus Objetivos de Desarrollo Sostenible. Un ejemplo es que tiene como objetivo promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, la creación de empleo decente, el emprendimiento, la creatividad, la innovación y fomentar la formalización y el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, incluida el acceso a servicios financieros **(CEPYME, 2020)**.

El desarrollo de las PYME es una clara prioridad para las autoridades encargadas de formular políticas públicas en **América Latina y el Caribe**, incluidas las siete economías evaluadas en este estudio (Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú y Uruguay). Esto no sorprende, ya que la mayoría (99,5%) de las empresas de la región son PYME, casi nueve de cada diez se clasifican como microempresas y las PYME son importantes generadoras de empleo a nivel regional (60% de empleo productivo formal). Sin embargo, si bien es un fenómeno global normal que las PYME tengan niveles de productividad más bajos que las grandes empresas, la brecha de productividad es particularmente pronunciada entre las pymes latinoamericanas, que representan solo una cuarta parte de la producción total de la región. Esta

diferencia es particularmente importante para las empresas más pequeñas: las microempresas en América Latina representan alrededor del 3,2 por ciento de la producción, mientras que en Europa su contribución es seis veces mayor (% del PBI), aunque tienen una tasa de participación laboral similar del 20 por ciento (OCDE, 2019).

Según los datos facilitados por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, en mayo de 2018 se encontraban inscritas en la Seguridad Social 2.880.985 empresas, de las que el 99,83% eran PYME. Varios expertos en la materia confirman que, en toda **Europa**, las PYME representan más del 92% de la estructura empresarial total. El panorama tampoco es muy diferente en los distintos continentes, por ejemplo, **América**, donde el número de estas personas jurídicas también supera el 98%, lo que indica la fuerte influencia de estas empresas en la economía mundial. De hecho, organismos multilaterales como la CEPAL (La Comisión Económica para América Latina y el Caribe) y el Banco Mundial han asegurado que la participación de las pymes en América Latina ha aumentado hasta el 99%, mientras que en continentes como **Europa** ha disminuido en unos 7 puntos porcentuales, pero se mantiene por encima del 90%. 92%. Independientemente del número de puestos de trabajo, la creación de estas pymes se considera la mayor contribución al desarrollo de la economía mundial, aunque se enfrentan a enormes dificultades, como la falta de financiación, que todavía es limitada en muchos países, porque el crédito es escaso. y las tasas de interés son muy altas. alta, la falta de fondos también imposibilita la modernización de tecnologías escasas, lo que a su vez amenaza la productividad y la competitividad y otros problemas más profundos, como el impacto de las políticas que la generan y promueven (Zorzano, 2019).

El financiamiento es una herramienta importante para el desarrollo y la supervivencia de las MIPYME. En **México**, diversas instituciones de crédito e

instituciones gubernamentales han ofrecido varios programas de financiamiento y apoyo a las empresas en los últimos años. Muchas veces no se puede obtener un tipo de financiamiento debido a que no es claro el procedimiento para obtenerlo, es difícil obtenerlo por los excesivos tramites, o no se les entrega de manera oportuna, otras veces, aunque se obtiene el recurso financiero este llega a ser usado para un objetivo diferente al que se planteó en un inicio, o en otros casos llega a ser tan caro que resulta desfavorable para la empresa (**Andrade et al., 2019**).

Podemos inferir que uno de los principales problemas que tienen las Mype en el **Perú** del sector comercio, es el acceso al financiamiento; esto debido a que aún no se establecen políticas claras de ayuda a través del gobierno para contrarrestar esta problemática aún latente; así mismo ellas recurren a las entidades no bancarias o usureros para obtener financiamiento ya que son las entidades que le otorgan mayor rentabilidad. Las micro y pequeñas empresas (Mype) se constituyen como el eje del desarrollo, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las Mype no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros (**Morales, 2017**).

En el **Perú** existen 2 millones 332 mil 218 de empresas de las cuales más del 95 % están en el régimen Mype. De acuerdo con el reporte anual Doing Business del Banco Mundial del 2019, el Perú ocupó el puesto 51 de 190 economías en el pilar protección de los inversionistas minoritarios (**Radiorsd, 2019**).

Para las Mypes en la provincia de **Huamanga**, el financiamiento es de vital importancia para el funcionamiento de una empresa sobre todo al inicio de sus operaciones para implementar el equipamiento de sus activos y en otros para la

adquisición de materias primas, los mismos que se transformarán en productos finales; este financiamiento debe estar acompañado con la capacitación que deben brindar las empresas financieras a los pequeños y medianos empresarios (**Tineo, 2016**).

Las Mypes se han convertido en entidades económicas muy dinámicas, una institución fundamental en la zona de **Ayacucho** y en la economía de la región, pero una de las características que caracteriza a estas pequeñas entidades económicas es la dificultad para acceder a servicios financieros. Ante tales limitaciones, en los últimos años han surgido nuevas instituciones especializadas en micro finanzas, que utilizan métodos crediticios no tradicionales, lo que ha permitido un mayor acceso a los servicios financieros (**Bautista & Berrocal, 2018**).

Por lo expuesto anteriormente, el enunciado del problema de investigación es: ¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023? Y para responder al enunciado del problema, se planteó el siguiente objetivo general: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. Y como objetivos específicos tenemos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

La investigación se justifica por tener un enfoque acerca del tema en estudio de manera descriptiva, así como de las empresas comerciales del Perú como de la empresa en estudio.

Asimismo, la presente investigación se justificó en que a través de su desarrollo y sustentación será posible aportar información necesaria a las micro y pequeñas empresas de la región y a todo el Perú. Este estudio servirá como guía metodológica para futuros investigadores que realicen investigaciones en el mismo rubro y con las mismas variables en otra zona geográfica del Perú, llenando el vacío de su conocimiento. También es útil saberlo, porque en las condiciones de esta investigación se tendrán datos de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.”.

Finalmente, esta investigación se justifica puesto que su presentación, elaboración, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de contador público; a su vez permitirá que la facultad y escuela de contabilidad de la universidad, mejore su estándar con calidad al momento de exigir que sus egresados presenten y sustenten una tesis.

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 algunos investigadores en cualquier ciudad y algún país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las variables, unidades de análisis de nuestra investigación y el sector económico -productivo de nuestra investigación.

Andrade et al. (2019) en su trabajo de investigación denominada: “La factibilidad del financiamiento en México”. Cuyo objetivo general fue: Mostrar cómo algunos de los requisitos generales para obtener un financiamiento pueden llegar a convertirse en arduos procesos, algunas veces con pagos altos por comisiones que llegan a incrementar de manera importante el costo total del financiamiento. Cuya metodología usada tiene un enfoque mixto, elaborando primero un análisis documental, exploratorio sobre conceptos relacionados con la importancia del financiamiento para las MIPYME, en libros, revistas y documentos de investigación. En la parte cualitativa se hizo un estudio fenomenológico, analizando bases de datos entre las que se encuentran, finalmente se concluye con los resultados de las encuestas realizadas a las empresas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en particular la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en 2015 (ENAPROCE). Asimismo, entre los resultados se comprueba que hay necesidad de financiamientos adecuados, de fácil acceso, con intereses bajos, sin intermediarios, así como, una mayor difusión de los apoyos existentes y capacitación constante, que permita a las empresas crecer y administrar sus recursos financieros de forma más eficiente. Una de las limitaciones más importantes enfrentadas, es el que los datos analizados observan información solo hasta el año 2018

por lo que se contemplan únicamente programas y políticas de gobiernos anteriores. Es interesante seguir investigando sobre este tema, dadas las expectativas de mejora y cambios generadas en este nuevo periodo de gobierno.

Cevallos (2019) en la investigación titulada: “Evaluación financiera de proyectos de inversión para la PYMES”, cuyo objetivo específico fue: Diferenciar los modelos de evaluación financiera de proyectos de inversión para las pequeñas y medianas empresas, para determinar su conveniencia financiera, es decir que sean factibles, apropiados para su **rentabilidad**. La investigación tuvo un nivel descriptivo debido a que se analiza y describe la estructura mínima necesaria para la evaluación de los proyectos de inversión para PYMES, por lo que se caracteriza el fenómeno con el fin de establecer su estructura o comportamiento. De igual forma, cuenta con un diseño no experimental, bajo la modalidad de transaccional o transversal, ya que no hubo manipulación intencional ni asignación al azar, y se estudiará de forma directa, para así poder recolectar datos de la realidad donde ocurren los acontecimientos en su contexto natural en un momento o periodo determinado. En conclusión, se estima que todas las grandes empresas hacen planeación estratégica y financiera y sobre todo que cuentan con los recursos necesarios, pero las PYMES usualmente carecen de posibilidades económicas para obtener los beneficios que significa tener una buena dirección estratégica y financiera, el presente instrumento está dirigido principalmente a este gran sector, que en la mayoría de los casos es una empresa familiar y que debido a su importancia y cantidad es un motor económico de **Ecuador**, considero que la presente herramienta puede ser de gran utilidad para que las organizaciones logren tener éxito en los negocios.

Ilanes (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, Cuyo objetivo

específico fue: Realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. La metodología utilizada es de nivel descriptivo, que consistió en la revisión de literatura, donde se revisó el marco teórico de la tesis para lograr describir el financiamiento de las empresas en Chile y en otros países; adicionalmente, realizó la revisión de la Encuesta Longitudinal de empresas, para identificar las características específicas de las empresas en Chile. En conclusión, identificó que el tamaño de las compañías tiene **influencia** en su análisis financiero, pero de manera negativa, esto se debe a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento, donde obtienen mayores ventas y márgenes. Además, debido a que el acceso al financiamiento es inferior en dichas compañías, obtienen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas, de manera que, las empresas más pequeñas se ven forzadas a ser más rentables para lograr enfrentar el servicio de la deuda.

2.1.2 Nacionales

En la investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad, menos Ayacucho; que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Jaramillo (2019) en su trabajo de investigación titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Piura Gas S.A.C; periodo 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Piura Gas

S.A.C. de Piura, 2017”. En cuanto a la metodología de la investigación, el estudio de investigación está comprendido bajo un enfoque cuantitativo. La investigación por realizar será del nivel descriptivo debido a que se realizará un estudio de detalle de características, cualidades y atributos sin entrar a los grados de análisis del problema. El diseño de investigación aplicado es No experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, debido a que la información recolectada se encuentra como está en las fuentes de información. La investigación a realizar, buscará la información proveniente de propuestas, comentarios, análisis de temas relacionados al estudio, los cuales se analizarán al determinar los resultados. Por ser una investigación, bibliográfico, documental y de caso la población estará conformada por las empresas industriales de Piura. La muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población. Por ser una investigación, bibliográfico. Se realizó una encuesta aplicada a 9 trabajadores del área administrativa, de la empresa Piura Gas S.A.C. en el 2017, dando como resultado que la empresa prefiere financiarse con utilidades no retiradas y un financiamiento a largo plazo más que los de menor plazo, lo cual hasta la fecha ha sido rentable ya que se adquirieron 5 vehículos de carga para el transporte de su producto y han sido cancelados en su totalidad conforme a su producción.

Vasquez (2020) en su trabajo de investigación titulada: el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica – documental y la entrevista. Encontrando los siguientes resultados, los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen

financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo. En la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. se encontró que el financiamiento obtenido fue de una entidad no bancaria (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa) y dicho financiamiento fue utilizado en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado como son los colchones y telas; en lo que respecta a la rentabilidad se encontró que la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. sí mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Finalmente, la principal conclusión es que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, así como de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L de Chimbote.

Meza (2019) en su trabajo de investigación titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental –descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través la técnica de la entrevista. Encontrando los siguientes resultados, Se demuestra que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajo con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como

respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

2.1.3 Regionales

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad, menos en la provincia de Ayacucho; que hayan utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

García (2020) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados del Perú: caso High Heeles Mirian, Ayacucho-2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “HIGH HEELES MIRIAN”. En cuanto a la metodología que se utilizara es de tipo cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental por cuanto reúne las condiciones necesarias para ser considerada como tal y el diseño de la investigación correspondiente. Concluye que para la empresa HIGH de calzados, es muy importante el financiamiento ya que eso mejora su rentabilidad; tuvo la necesidad de hacer un financiamiento y cuando lo obtuvo lo destinó para más mercaderías de calzados y el financiamiento lo obtuvo de la cooperativa san Cristóbal de huamanga y mi banco, la representante de la empresa nos dice que el financiamiento es conveniente para el desarrollo de su empresa porque así compra más variedades de calzados, también con el financiamiento incrementó más sus ingresos porque tuvo muchos nuevos modelos y las estrategias que tuvo fue crear su cuenta Facebook de la marca de sus calzados.

Espinoza (2021) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantástico Ayacucho, 2018*. Cuyo objetivo específico 2 fue: Establecer la relación entre el financiamiento externo y rentabilidad financiera en la empresa “Organización de eventos Fantástico” Ayacucho, 2018. La investigación fue de tipo aplicada, diseño no experimental de tipo explicativo correlacional. La técnica de recolección de datos se realizó mediante las encuestas y el análisis documental del estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa Organización de Eventos Fantástico; la muestra censal se realizó sobre 15 trabajadores administrativos, incluyendo al titular, socio fundador, contador, administrador, asistentes, auxiliares y practicante. Con los resultados obtenidos a partir de la prueba estadística, llega a la conclusión de que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa, por lo cual se corrobora la hipótesis de la investigación, confirmando la relación entre financiamiento y rentabilidad en la empresa de Organización de Eventos Fantásticos en la región de Ayacucho, 2018.

Nieto (2022) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Ferretería y Representaciones Los Andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. La metodología que se utilizó fue de tipo cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente de la empresa en estudio. Se concluye en que la empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene

alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.

2.1.4 Locales

En la investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier parte de la provincia de Ayacucho, con respecto utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Lázaro (2020) en su tesis titulada: el financiamiento y la rentabilidad mejora la micro y pequeña empresa consultora y constructora ESIELL S.A.C. del distrito Andrés Avelino Cáceres, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir que la rentabilidad mejora la micro y pequeña empresa consultora y constructora de ESIELL S.A.C. del distrito de Andrés Avelino Cáceres, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental, población y muestra de 6 trabajadores, se utilizó la técnica de encuesta y el instrumento de la recolección de datos el cuestionario. De la descripción de la rentabilidad, se llegó a la conclusión que la rentabilidad mejoró en los últimos años para la empresa, y que la experiencia de la administración tuvo mucho que ver con los resultados, y tienen conocimiento que el leasing financiero es una opción de financiamiento para obtener rentabilidad a favor de la empresa; asimismo, la empresa es consiente que el financiamiento propio mejora enormemente la rentabilidad financiera de la empresa y obtener capacidad de pago con sus proveedores, ya que el rubro de la construcción es rentable en el mercado. También, se determinó que la factura negociable mejora la gestión financiera, además realizan la

medición de la rentabilidad económica con el estado de resultado y mide la solvencia económica.

Quispe (2017) en su tesis titulada: Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar la influencia de los créditos obtenidos en la capacitación del recurso humano de las Mype del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La metodología de la investigación consiste en elaborar un marco teórico, mediante una investigación documental, que permita hacer una evaluación teórica del PRODECOP (Proyecto de desarrollo rural para comunidades campesinas y pequeños productores agropecuarios). Posteriormente, se recaba información mediante encuestas estructuradas y no estructuradas con el fin de proceder a hacer la evaluación empírica del programa. Dentro de los principales resultados obtenidos resaltan el éxito del PRODECOP en el fortalecimiento de los activos humanos, sociales, financieros y físicos de las familias beneficiarias y el extraordinario crecimiento de las cajas rurales, que se han convertido en un mecanismo de financiamiento para las familias rurales pobres. Se pudo llegar a la conclusión de que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

De la Cruz (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Wari Consultores E.I.R.L” – Huamanga, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la Empresa “WARI CONSULTORES E.I.R.L” – Huamanga, 2019. Diseño de la investigación: No experimental, descriptivo,

bibliográfico, documental y de caso. Población: Todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Se concluyó que “Wari Consultores E.I.R.L” había recurrido al financiamiento de fuentes externas y se le otorgó un préstamo de USD 20.000 del Scotiabank Finance Bank con una comisión del 18% anual (1,5% mensual) sin ningún problema. fue aprobado sin dificultad, invertir en bienes incrementó sus ingresos al pagar puntualmente las cuotas programadas. Hasta ahora ha pagado 11 cuotas, lo que significa que la última carta se pagará en enero de 2020 ya que su préstamo es a corto plazo, diciendo que el préstamo es para clientes de una sola firma con buen crédito.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según **McDonald (2011)** afirma lo siguiente:

El artículo original de Modigliani y Miller fue citado recientemente por Arrow et al. Uno de los primeros veinte artículos publicados en el primer siglo de la American Economic Review. La mención de este premio ilustra en parte este hecho. El principal resultado del artículo es que, en un entorno con mercados de capital intactos y sin distorsiones fiscales, la capitalización de mercado total de una empresa no cambia en relación con su comportamiento crediticio. Este sólido resultado se puede demostrar de manera constructiva mediante el diseño de un conjunto de transacciones simples de préstamo o préstamo que los inversionistas de capital pueden realizar para compensar los efectos de los cambios en el endeudamiento corporativo. El método de análisis utilizado en este artículo es uno de los fundamentos importantes de la economía financiera moderna. Si las empresas se endeudan a una tasa de interés mayor que la tasa a la que pueden prestar, el valor de una empresa disminuye con la cantidad prestada. El

modelo asume la posibilidad de que una empresa quiebre, lo que introduce la necesidad de intermediación financiera. Se utiliza una versión modificada de los ejemplos de apalancamiento casero presentados por Modigliani y Miller, para presentar el concepto.

Según **Drimer (2008)** desde una perspectiva restrictiva, la gestión financiera se centra en el concepto de flujo de fondos; es decir, obtener y administrar el flujo de fondos utilizando diversos instrumentos, instituciones y prácticas de acuerdo con las normas legales y contables y las normas técnicas para obtener y administrar el flujo de efectivo de la manera más eficiente. se implementan de una manera más amplia definida. En una perspectiva más amplia, este objetivo puede abarcar todos los aspectos de gestión antes mencionados, porque todas las transacciones económicas están directa o indirectamente relacionadas con el flujo de recursos financieros y es necesaria la participación del sector financiero en la toma de decisiones. cualquier organización económica de toma de decisiones estratégicas.

Importancia del financiamiento

BCRP (2023), nos dice que “El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras)” (p.4).

Toda empresa necesita del respaldo de cualquier posibilidad para poder crecer y ese es mediante el financiamiento, ya que es medio para lograr los objetivos a corto y largo plazo. Al financiamiento también se le llamó el motor para el avance de las empresas, ya que mediante éste se logra la innovación tecnológica y una oportunidad para sobrevivir en los mercados internacionales.

Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más

barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades, señala Víctor Calderón, director general de la empresa de asesoría financiera ArCcanto (HSBC, 2018).

Objetivos del financiamiento

Los objetivos financieros de una empresa son una parte esencial de su desarrollo porque fortalecen los elementos clave del negocio, promueven un mejor control de costos y presupuestos y mantienen a todos en la organización enfocados en el mismo objetivo.

Si una empresa está preparada para el crecimiento futuro y sabe lo que tiene que hacer para llevarlo a cabo, podrá lograrlo más rápido y sin demasiados contratiempos. Los objetivos financieros de una empresa son los objetivos comerciales declarados de la empresa y definen el camino a seguir para alcanzar esos objetivos. Son medibles, valoran el futuro del negocio y se esfuerzan por hacer crecer el negocio.

Impulsar mecanismos de financiamiento local y externo, generando instrumentos financieros de acuerdo a las necesidades de la estructura empresarial, aprovechando las oportunidades que ofrecen las Tecnologías de Información y Comunicación. Además, se promoverá un mayor acceso, uso y competencia en los mercados financieros y de capitales, así como la educación y la inclusión financiera (MEF, 2020).

5 objetivos financieros empresariales:

- ✓ Establecer un fondo de emergencia.
- ✓ Garantizar la sostenibilidad financiera.
- ✓ Reducir la rotación de empleados.
- ✓ Diversificar y aumentar las fuentes de ingreso.
- ✓ Hacer un balance de presupuesto.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

La fuente de financiamiento de una empresa, es un medio para obtener recurso necesario para solventar las actividades de la empresa. De acuerdo a las necesidades, las empresas o individuos recurren al financiamiento y en ese instante es que actúan las fuentes, facilitando el capital necesario para las actividades requeridas.

Este plan financiero intenta definir las estrategias necesarias para lograr el objetivo financiero de la empresa, utilizar sus recursos de manera efectiva y generar resultados positivos (Euroinnova, 2022).

✓ Financiación interna

Los recursos internos, también conocidos como capital social, son los que se encuentran en los aportes de los socios. Es decir, en estos, el capital proviene del dinero propiedad de la organización. Ejemplos: Reservas, amortizaciones y provisiones.

✓ Financiación externa

La financiación externa se refiere a los fondos proporcionados por terceros que no son dueños en su totalidad de la empresa, como los accionistas, los préstamos bancarios, la tesorería o las instituciones financieras que esperan un retorno de las ganancias. Ejemplos: Prestamos y aportaciones realizadas por los socios.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Valle (2011), afirma que:

El propósito del sistema financiero es conectar (intermedios) a las personas que necesitan dinero (demandantes) y las personas que tienen dinero (oferentes), que es financiar; también cumple la función de ayudar a que el dinero circule de manera eficiente, que es el sistema de pagos.

a. Financiamiento

Se convierte en ahorro o inversión cuando las personas o empresas adineradas depositan dinero en instituciones del sistema financiero, lo que permite que las instituciones financieras lo canalicen hacia personas o empresas necesitadas, convirtiéndolo en financiamiento. Esta posición de inversión es que dice crédito.

Sistema de pagos

Para poder comprar, vender o transferir dinero entre las personas y empresas se utilizan instrumentos como:

- ✓ **Moneda:** Monedas o billetes y de otros países como dólares estadounidenses.
- ✓ **Documentos:** cheques, pagarés, giros postales, cheques de tarjetas de crédito llamados comprobantes.
- ✓ **Medios electrónicos:** transferencia entre cuentas mediante SPEAU, servicios de pago mediante tarjetas de pago, monederos electrónicos.

b. Sistema financiero peruano

Según Muy a menudo, la idea del sistema bancario peruano se asocia con el concepto de sistema financiero. En este sentido, debe quedar claro que el primero forma un subsistema del segundo. Por lo tanto, se puede decir que el "Sistema Financiero del Perú" es el sistema integrado por bancos y estructuras financieras y demás empresas autorizadas para operar por el Servicio de Supervisión Bancaria y de Seguros. Su actividad principal está relacionada con la intermediación en el mercado cambiario. Asimismo, las instituciones administrativas tienen la facultad de captar fondos, préstamos e inversiones.

¿Qué instituciones conforman el sistema financiero peruano?

El sistema financiero del Perú está compuesto por las siguientes instituciones:

- ✓ Unidades bancarias

- ✓ Unidades financieras
- ✓ Compañías de seguros
- ✓ Fondos de pensiones
- ✓ Compañías de seguros
- ✓ Banco de la República del Perú
- ✓ COFIDE
- ✓ Bolsa de valores
- ✓ Unidades de inversión
- ✓ Asociación Nacional de Agentes de Bolsa

c. Sistema Financiero y Sistema Bancario del Perú

ELGEN (2021) menciona que: El sistema financiero peruano está compuesto por sistemas bancarios y no bancarios. El primero está integrado por las siguientes unidades:

Banco Central de Reserva del Perú

Como se mencionó anteriormente, es la autoridad nacional de política monetaria y cambiaria. También se aplica a la gestión de las reservas internacionales y la regulación de sus actividades internas.

Banco de la Nación

Administra las actividades bancarias relacionadas con el sector público del país.

Comercial

Los bancos comerciales son responsables de la intermediación en los mercados monetarios. Esta intervención se realiza con particulares, empresas y el propio Estado. A su vez, estas entidades brindan asistencia financiera, depósitos a la vista, oportunidades de inversión, intermediarios de comercio exterior, etc.

Filiales en el exterior

Las filiales extranjeras son extensiones de los bancos locales, pero están repartidas por todo el mundo. De esta forma, se anima a empresas y particulares a abrirse al mundo exterior.

Financieras

El sistema financiero no bancario en el Perú es un sistema que intermedia el flujo de dinero para un propósito específico. Algunos ejemplos: Finanzas: son las instituciones del sistema financiero peruano que intervienen en la colocación de valores, asesoran en las emisiones, etc.

Cajas municipales de ahorro y crédito

Cajas de ahorros y bancos de crédito de las Administraciones locales La actividad de estas entidades es captar fondos del público y dirigirlos. otros usuarios en el negocio crediticio. Ejemplos de estos son las pequeñas empresas, las microempresas y los particulares (ELGEN, 2021).

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según **Durán et al. (2019)** los costos de financiamiento son aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones.

En este sentido, los costos financieros abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, que pueden ser comisiones, costos de administración u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante deuda.

Puesto que toda operación de financiación implica costos financieros que deben pagarse (a veces durante prolongados periodos de tiempo), puede ocurrir que el total de

los costos financieros llegue a ser una parte significativa o mayoritaria de todos los tipos de costos generales que debe cubrir la empresa. De aquí su extrema importancia.

1. Características de los costos financieros

Teniendo como base el concepto antes descrito, podemos decir que las principales características de los costos financieros son las siguientes:

- ✓ Se originan solo a causa de la adquisición de financiamiento mediante deuda.
- ✓ Suelen mantenerse vigentes durante largos periodos de tiempo.
- ✓ Debido a su naturaleza de ciclo de vida, los costos financieros pueden ser el mayor costo para la empresa.
- ✓ Se refieren tanto a la propia operación de financiación como a la actuación o inacción de la empresa en relación con las deudas (anticipos, retrasos, etc.).

2.2.1.5 Plazos del financiamiento

Esan (2016) en una institución o empresa siempre es importante conocer todo sobre las fuentes de financiamiento, es la mejor manera de obtener los medios económicos necesarios para la realización de diversas actividades.

1. Financiamiento de corto plazo

Dicha financiación se utiliza para obtener liquidez inmediata y atender operaciones que están directamente relacionadas con los ingresos. Esto se hace por un máximo de 12 meses. En general, las empresas que eligen esta vía estiman que recibirán un beneficio económico superior al costo financiero del préstamo. La financiación a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas. Además, también incluye prácticas financieras como factoring (recepción de pago de facturas de efectivo), descuentos o aprobación (servicios de aprobación) (servicios de pago pagados a los proveedores). Algunos tipos de financiamiento a corto plazo son el crédito comercial,

crédito bancario, línea de crédito, financiamiento teniendo en cuenta los inventarios y pagarés.

Este tipo de inversión tiene algunas ventajas como:

- ✓ Sus tasas de intereses no son tan altas porque el período de tiempo no es prolongado.
- ✓ El trámite no es tan complejo y, en algunos casos, no es necesario dar una garantía.
- ✓ Son de fácil y rápido acceso.

2. Financiamiento de largo plazo

Financiamiento a largo plazo significa financiamiento que dura más de un año y en la mayoría de los casos requiere garantía. Además de solucionar problemas o situaciones inesperadas, esta financiación también puede ayudar a la empresa a iniciar nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Este tipo de financiación incluye hipotecas, emisiones de acciones, bonos y arrendamientos financieros; sus ventajas son:

- ✓ Mejora el historial crediticio/financiero a futuro.
- ✓ Permite a la organización dar el paso de una reestructuración de modelo de productividad. Al ser una inversión grande, se optimizan los procesos para mejorar los resultados.

2.2.1.5 Facilidades del financiamiento

Ley N°30308 es parte del Plan Nacional de Diversificación Productiva, aprobado por el gobierno peruano en julio de 2014, con el objetivo principal de mejorar las condiciones de financiamiento para las Mypes y aumentar su productividad.

El factoring es un instrumento de financiación que considera una factura como prenda, permite su transferencia y endoso, y además autoriza a su tenedor a obtener liquidez a través de una empresa de factoraje o institución de crédito.

El propósito de la regulación es eliminar las barreras de entrada que deben enfrentar las Mypes al momento de ingresar al mercado de factoring, fomentando la competencia entre los proveedores de servicios. Asimismo, configura a la Administración Nacional de Aduanas y Tributación (SUNAT) como el organismo encargado de vigilar el cumplimiento de las obligaciones previstas en esta ley. Esta norma obliga a las imprentas autorizadas por la SUNAT a emitir un tercer ejemplar en todas las facturas comerciales para facilitar que las Mipymes las transfieran a terceros a cambio de dinero, de manera más rápida y sencilla, lo que le dará acceso al sistema financiero. liquidez a plazo sin préstamos y con tasas de descuento más competitivas (BBVA, 2015).

Reactiva Perú

El peruano (2023) afirma: “Decreto de Urgencia N° 011-2022, establece medidas en materia económica y financiera destinadas a la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa “Reactiva Perú” y para financiar actividades de promoción de la inversión privada”.

2.2.1.6 Usos del financiamiento

El financiamiento es el proceso de proporcionar capital, como dinero y crédito, a una empresa o persona para llevar a cabo sus planes. En el caso de las compañías, estos suelen ser préstamos bancarios o recursos proporcionados por inversionistas (BBVA, 2023).

Garantía Financiera

Una fianza es un contrato por el cual se debe otorgar mayor seguridad para el pago de una deuda exigible. Las garantías son muy importantes para los consumidores. El contrato garantiza el cumplimiento de las obligaciones asumidas y varía según el bien o las condiciones específicas suscritas entre el prestamista y el prestatario. Las

garantías financieras tienen un lado positivo, porque nos protegen de ciertas prácticas financieras que implican cierto riesgo, pero también tienen un lado negativo, porque si no somos capaces de obtener financiación suficiente para recibir cualquier garantía o necesario. Garantías, a la hora de conseguir los activos que necesitamos, podemos vernos perjudicados como agentes financieros (BBVA, 2016).

Aval

Este es un contrato de garantía, lo que significa que la garantía no es más que una forma de garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales, generalmente financieramente. Por lo que se presupone la existencia de un fiador que se obliga a cumplir las obligaciones del fiador o deudor principal. En caso de mora del deudor principal, el acreedor podrá exigir el pago al deudor principal y al fiador (sin prelación), quienes responderán con sus fondos presentes y futuros hasta el pago de la mora (Navas & Cusi, 2018).

Hipoteca

Un préstamo hipotecario es una garantía real y tangible. Así sabemos que una hipoteca es un derecho inmobiliario, puede ser una casa, apartamento, terreno, etc., que sirve como prenda para asegurar el cumplimiento de una obligación primaria como lo es un préstamo.

Sin embargo, no es tan sencillo y requiere mucha atención, ya que, si su inmueble no está debidamente registrado en el registro público, sus derechos de propiedad a terceros y los derechos de propiedad asignados a su unidad pueden afectar el crédito, porque la hipoteca no se puede registrar. La forma correcta de protegerse es inscribir oficialmente el contrato en el registro público y así evitar cualquier tipo de fraude o pérdida de propiedad. El gravamen se inscribe entonces en el registro público (Interbank, 2019).

Pagaré

Título o documento en el que una persona natural o jurídica se compromete a pagar cierta cantidad en el futuro. En referencia a las operaciones comerciales, la naturaleza de este documento es similar a una transferencia de dinero. Un pagaré es esencialmente una definición clara y precisa que constituye una promesa escrita y literal de pagar una cantidad específica válida por un período o período de tiempo específico a favor de cualquier persona calificada como tenedor legal (Ramirez, 2019).

2.2.1.7 Otros tipos de financiamiento

1. Préstamo bancario

Un préstamo bancario es una cantidad que un banco está dispuesto a prestar a una empresa. Para que un empresario pueda recibir un préstamo bancario, debe cumplir con ciertas condiciones, como cuándo se otorga el préstamo, la tasa de interés y el monto del pago.

Los bancos a menudo requerirán garantías (o garantías) de los prestatarios, como activos comerciales y, a veces, incluso los activos personales del propietario. Los bancos ofrecen varios tipos de préstamos, que pueden clasificarse como garantizados o no garantizados, dependiendo de si el banco requiere garantías para emitirlos. Esta complejidad hace que sea imperativo elegir el producto adecuado para su negocio. Conocer los diferentes préstamos bancarios que ofrecen estas instituciones y conocer sus condiciones te facilitará elegir el préstamo más adecuado para tu negocio (SBS, 2017).

2. No bancarios

Los préstamos no bancarios son emitidos por instituciones financieras distintas a los bancos tradicionales. También conocidas como prestamistas alternativos o prestamistas en línea, estas instituciones obtienen su dinero no de depósitos sino de

bancos u otros inversores. Durante la última década, hemos sido testigos del surgimiento de estas instituciones. Su expansión se debe al surgimiento de las tecnologías digitales, la creciente insatisfacción con la banca tradicional y la variedad de soluciones financieras que ofrecen estas instituciones. Cómo el banco tiene diferentes tipos de préstamos para préstamos alternativos. En algunos casos, es más atractivo para las pequeñas empresas que proporcionarles préstamos bancarios. Ejemplos: Cajas municipales, cajas rurales, Edpymes, entre otros (SBS, 2017).

2.2.2 Teoría de rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Según Yañez (2013):

La tasa de ganancia producto de una cierta cantidad de inversión es el consecuente de la medida a través de la RSI (Rendimiento Sobre la Inversión) para determinar la rentabilidad de un negocio o empresa; dicha tasa es alta o baja si se pone en comparación con la tasa libre de riesgo que puede surgir, por ejemplo, invirtiendo en CETES.

$$RSI = \frac{GANANCIAANUAL}{INVERSIÓN}$$

La rentabilidad de una empresa o negocio, independientemente de la industria en la que se desenvuelva, se puede obtener analizando cuánto invierte y cuánta utilidad genera. Esto puede conducir a la misma ganancia, lo que es un gran beneficio para todas las empresas, porque de esta manera, todas las empresas de la misma clase pueden obtener la misma ganancia.

Según (Amondarain & Zubiaur, 2015), indica las diferencias entre rentabilidad económica y financiera:

a) Rentabilidad económica

Según (Amondarain & Zubiaur, 2015) se refiere al rendimiento promedio de todas las inversiones realizadas por la empresa. Se expresa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera: Si la rentabilidad anual de la empresa es del 10%, significa que, por cada 100 euros invertidos, gana 10 euros. La rentabilidad económica es una comparación de los resultados que alcanzamos mediante el desarrollo de las actividades de la empresa con las inversiones que realizamos para lograr estos resultados. Obtenemos el resultado sin deducir intereses, tasas o impuestos. Esto a menudo se conoce como EBITDA.

Para calcular la rentabilidad financiera de la empresa y conocer la rentabilidad recibida por la unidad monetaria invertida, se utiliza la rentabilidad sobre activos (ROA, return on assets en inglés). Es el resultado del margen de beneficio y la rotación de activos, el beneficio que obtenemos al vender un producto o servicio multiplicado por la cantidad de veces que se vende. Como en cualquier actividad, cada empresa debe adoptar la mejor estrategia de su negocio para maximizar la rentabilidad financiera. Una forma de aumentar la rentabilidad de una economía es aumentar los precios de venta y reducir los costos, aunque, como mencioné, esto no se aplica a todas las actividades económicas. Por ejemplo, si nos encontramos ante una empresa que se enfrenta a mucha competencia de precios, no puede subir los precios, pero debe aumentar las ventas. Recuerda que la rentabilidad financiera está determinada por dos variables: el margen de beneficio y el volumen de ventas. Si no podemos aumentar los beneficios, tendremos que aumentar las ventas.

b) Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera hace mención al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de esforzarse de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Como tal, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad financiera. La ratio para calcular esto es la ratio de fondos propios, comúnmente llamado ROE (return on equity). En términos de cálculo, es la relación entre el beneficio neto y los activos netos de la empresa. Hay tres formas de mejorar la rentabilidad financiera: aumentar el margen de utilidad, aumentar las ventas o disminuir los activos o aumentar los pasivos para tener una mayor distribución entre activos y patrimonio (Amondarain & Zubiaur, 2015).

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

Según **Aguirre (2015)**, Existen diferentes formas de calcular la rentabilidad para ver si estamos ante una inversión o negocio rentable. Según el momento del cálculo, se puede distinguir rentabilidad anual y rentabilidad media. Sin embargo, para este artículo queremos centrarnos en las siguientes características generales de rentabilidad.

✓ Rentabilidad absoluta

Como sugiere el nombre, los créditos de rentabilidad absoluta se obtienen durante la vida de la inversión, incluidos los rendimientos anteriores de la misma inversión. De esta forma se puede conocer la rentabilidad total.

✓ Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o ROI (Return on Investments) es una medida de la rentabilidad de los activos de la empresa, o, en otras palabras, la eficiencia financiera de la empresa. Para calcular la rentabilidad financiera, las ganancias de una empresa antes de intereses e impuestos, o BAI, se dividen por sus activos totales (el resultado

se multiplica por 100 para obtener el interés). Esta forma de ver las inversiones rentables no tiene en cuenta la estructura financiera de las empresas involucradas. Simplemente mide lo que posee y lo que su capital invertido puede generar.

✓ **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera también se denomina ROE, que proviene del inglés Return On Equity. El método de cálculo del ROE consiste en dividir el beneficio después de impuestos (beneficio neto) de la empresa por el patrimonio neto. Como tal, es una fórmula que relaciona las utilidades de la empresa con los recursos destinados a lograr dichas utilidades.

✓ **Rentabilidad comercial**

Esta rentabilidad se calcula como parte de los ingresos por ventas en un período de tiempo determinado y los recursos utilizados por los propios fondos de ventas. La rentabilidad comercial, a menudo denominada rentabilidad de las ventas, se considera una medida de la calidad comercial de una organización.

✓ **Rentabilidad del dinero**

En definitiva, es la rentabilidad que se consigue invirtiendo una determinada cantidad de divisas. En este apartado se incluye la rentabilidad efectiva que, junto con el rendimiento efectivo, tiene en cuenta la reinversión del capital financiero que se produce a lo largo del período de inversión.

✓ **Rentabilidad esperada**

Es el rendimiento futuro que la empresa está segura de obtener de las inversiones realizadas. Una forma muy común de calcular la rentabilidad esperada es la fórmula del valor actual neto o VAN. Esta fórmula es adecuada cuando se desconocen algunos de los datos relacionados con la inversión.

✓ **Rentabilidad garantizada**

Es un medio de cálculo de la rentabilidad, aplicable a instrumentos financieros como cuentas de ahorro y planes de pensiones, ambos garantizados. Por tanto, la rentabilidad garantizada es aquella que se mantiene durante un determinado periodo de tiempo.

✓ **Rentabilidad geométrica**

También conocido como rentabilidad geométrica, es adecuado para situaciones en las que tiene múltiples operaciones u operaciones financieras y desea encontrar la rentabilidad promedio para ese grupo de operaciones. Además, puede utilizarse en situaciones en las que la valoración de dichas actividades financieras sea variable y acumulativa. Por lo tanto, es más conveniente utilizar la rentabilidad geométrica en lugar de la media aritmética.

✓ **Rentabilidad de libre riesgo**

Rentabilidad calculada sobre aquellos contratos financieros libres de riesgo, entre los que el ejemplo más claro es el depósito bancario

✓ **Rentabilidad nominal y real**

Dado que una moneda puede pasar por períodos de inflación, es importante distinguir entre la rentabilidad nominal y la rentabilidad real. Es decir, la rentabilidad nominal no tiene en cuenta la inflación en su cálculo, a diferencia de la rentabilidad real, que se obtiene teniendo en cuenta la inflación.

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

Según Muñoz (2021), la rentabilidad es importante porque la base de todo análisis empresarial suele estar basado en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Además, es el principal indicador que permite:

- ✓ Saber si la inversión es rentable o no. Si el beneficio es positivo, significa que se está generando beneficio. Por el contrario, si es negativo, habrá una pérdida de precio y se debe considerar un cambio de estrategia.
- ✓ Compare diferentes estrategias y elija la que pueda ser más rentable
- ✓ Descubra qué esperar de los deportes con predicciones futuras

En cualquier caso, el beneficio es la clave. Es un objetivo que debe perseguirse siempre, y en todo caso determina la posibilidad de maximizar los beneficios y conseguir la mayor rentabilidad.

2.2.2.4 Determinantes de la rentabilidad

Según (Montalván, 2019):

- ✓ Los determinantes económicos son factores que ayudan a explicar la rentabilidad económica, principalmente el margen de beneficio y el tamaño, que explican la relación positiva demostrada entre rentabilidad y tamaño a partir de las ventajas productivas asociadas a un mayor tamaño. En cualquier caso, el poder explicativo del volumen es siempre marginal.
- ✓ Por otro lado, entre los determinantes financieros, la deuda es el factor que más información aporta para distinguir las empresas rentables de las no rentables.

2.2.2.5 Características de la rentabilidad

Según Andbank (2015), la rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje.

El cálculo de la rentabilidad es sencillo y se puede realizar con tasas aritméticas o logarítmicas. El primero es la tasa de cambio. El segundo es muy utilizado y suele dar resultados similares. Facilita los cálculos más complejos. Se pueden calcular promedios (aritméticos, geométricos o ponderados, según las características de la inversión) a

partir de diferentes rendimientos para analizar el rendimiento de la inversión en diferentes períodos de tiempo. En el pasado, los inversores generalmente determinaban el rendimiento esperado de la inversión, la tasa de rendimiento esperada. Esto y la cantidad de riesgo que está dispuesto a asumir define el perfil del inversor y debe ser su primera decisión.

(Rentabilidad= Ingresos totales – Inversión)

2.2.2.6 Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

El autor Aguirre (2015), menciona la diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica:

La rentabilidad económica (RE) se diferencia del Rentabilidad Financiera (RF) en que la rentabilidad económica utiliza todos los activos utilizados para generar ese retorno, mientras que la rentabilidad financiera utiliza únicamente sus propios recursos, es decir, RF no tiene en cuenta los recursos utilizados para generar este retorno. deuda, por lo que crea apalancamiento económico. Mediante esta fórmula se determina la relación entre ambas utilidades, se determina la verdadera rentabilidad económica y se obtiene una idea de cuando el apalancamiento de la empresa es positivo o negativo:

- ✓ RF: Rentabilidad financiera.
- ✓ RE: rentabilidad económica.
- ✓ K: Coste de la deuda (interés)
- ✓ T: impuestos
- ✓ T: apalancamiento financiero
- ✓ D: deuda o pasivo total de la empresa
- ✓ RP: Recursos propios

2.2.3 Teorías de la empresa

Según (Powell, 1991, como se citó en García, 2012) la empresa se convierte en un sustituto del mercado con costos de transacción reducidos; esto se debe a que los agentes de producción de la empresa pueden ser empleados bajo el mismo contrato general y no individualmente como en este contrato. En este sentido, tanto los mercados como las empresas se ven como estructuras de gobernanza diferenciadas a través de las cuales se organizan las transacciones. Las principales teorías de la trascendencia son:

Teoría neoclásica: La teoría neoclásica enfatiza la importancia de los mercados y limita el papel de las empresas a la manipulación de los factores de producción. En otras palabras, las empresas deben enfocar profundamente sus objetivos en maximizar el uso de los factores de producción (tierra, capital, mano de obra y tecnología) y reducir los costos de producción. La principal crítica a la teoría neoclásica se basa en que revela esta obra sin tener en cuenta los aspectos relacionados con la estructura societaria. De manera similar, la visión neoclásica afirma que los mercados operan automáticamente. Sin embargo, este no es el caso como se desprende del concepto de costos de transacción.

Teoría de los costos de transacción: Esta es la respuesta a la teoría neoclásica. Según esta teoría, las empresas se estructuran y operan cuando los costos de coordinación no superan los costos de transacción. Esto es cuando el costo para la empresa es menor que el uso de mecanismos de mercado. En otras palabras, es más eficiente para una empresa fabricar botellas de gaseosas que para los consumidores hacer sus propias botellas de gaseosas cada vez que las quieren.

2.2.3.1 Clasificación de la empresa

Según Fernández (2022), en Perú existe un total de 5 tipos de empresas, cada una de las cuales posee diferentes normas tributarias.

Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

Empresas con varios socios

✓ **Sociedad Anónima (S.A)**

Es la razón social que está representada por un director general, gerencia y una junta general de accionistas.

Es una empresa de capital que tiene un lugar en el ranking empresarial del Perú y su actividad corresponde a grandes empresas o sociedad que quieren cotizar en bolsa. Además, el capital proviene de la aportación de cada socio, que puede ser tanto en dinero como no dineraria. Se deben registrar acciones similares en el registro de Matrícula de acciones.

✓ **Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.)**

A diferencia del tipo anterior, una Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C), la creación de un Directorio es optativa, es decir, los socios podrán no definir uno. Además, el número de socios no debe estar conformada por más de 20 miembros, mientras que en la Sociedad Anónima el número es ilimitado.

✓ **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

Ahora bien, la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.) es una forma de sociedad comercial que no permite a los socios dividir el capital en acciones, sino en participaciones que son acumulables e indivisibles.

También, puede estar conformada de 2 a 20 personas. Por lo general, este tipo de sociedad pertenece a pequeñas empresas familiares.

✓ **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Por último, la Sociedad Anónima Abierta (S.A.A), Es una sociedad de capital con las mismas características que una sociedad anónima y forma parte del

ordenamiento empresarial peruano. Sin embargo, tiene un número máximo diferente de miembros, hasta 750. Además, 175 o más accionistas poseen el 35% del capital.

Finalmente, deberán registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.

Otras empresas

✓ **Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

El Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.), es una razón social conformada por un único miembro o titular.

Este tendrá la responsabilidad de la empresa con su propio capital, el cual puede ser monetario, o bienes como equipos, maquinaria, entre otros.

2.2.3.2 Clasificación de las empresas en el Perú según su tamaño

Según Fernández (2022), por otro lado, según su tamaño, las empresas en Perú se clasifican en:

- ✓ **Microempresas:** Son las que tienen ventas anuales de hasta 150 UIT.
- ✓ **Pequeñas Empresas:** Son aquellas empresas con ventas anuales que van desde las 150 UIT hasta 1700 UIT.
- ✓ **Medianas Empresas:** Las que tienen ventas anuales comprendidas entre las 1700 UIT y las 2300 UIT.

2.2.4 Teoría de las Mype

2.2.4.1 Teorías de las Mype

“Las Mypes, unidad económica que desarrollan actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, las Mypes mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, dificultades para obtener créditos, etc” (Palacios, 2018).

Las Mypes cumplen un rol fundamental, su aporte ofertando bienes y servicios constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de

empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

En el 2017 del mes de junio se pudo admitir un Fondo para Fortalecimiento Productivo Mypes, de esa manera financiarlas, pero se vieron faltas e incumplimiento en la formalización de las empresas.

Las Mypes siempre han sido muy importantes en nuestro país ya que contribuyen a la economía del país generando empleos, brindando bienes y servicios, vendiendo y comprando productos. Asimismo, existe informalidad, poca capacitación, poca gestión empresarial y falta de financiamiento a la hora de recibir financiamiento de alto crédito. Para avanzar en el mejoramiento de las Mypes, los gobiernos e instituciones deben actuar para impulsar fuertemente a las Mypes en sus actividades de exportación, facilitarle el acceso a financiamiento crediticio y hacerlas productivas, calificadas y rentables (Palacios, 2018).

2.2.4.2 Ley 30056

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas (El Peruano, 2013).

2.2.4.3 Características de las Mype

Las Mype deben tener las características siguientes:

a) El número total de trabajadores:

- ✓ Una microempresa consta de 1 – 10 trabajadores.
- ✓ Una pequeña empresa consta de 1 – 50 trabajadores.

b) Niveles de ventas anuales:

Según Vigil Lazo (2008) La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.

- ✓ **La pequeña empresa:** a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Además, las microempresas se dedican principalmente a actividades comerciales o de servicios, ubicadas en su mayoría en Lima.

Cualitativamente, las MYPE son una industria dominada por jóvenes, ya que casi el 50% de los emprendedores son menores de 24 años y están dispuestos a asumir diversos riesgos para crecer. La informalidad también es característica del sector, con alrededor del 70% de las MYPE siendo informales porque los empresarios no han sido capacitados sobre los beneficios de la formalidad. Sin acceso a préstamos bancarios, los empresarios tuvieron que usar sus propios fondos para iniciar un negocio y lograr buenos resultados con el 50% de los empresarios también dándose cuenta de la enorme capacidad de gestión y desarrollo de recursos. Además, las MYPE son flexibles, ricas en experiencia y se adaptan a la realidad, el único inconveniente es la falta de marketing.

2.2.4.4 Importancia de las Mype en la economía

Asimismo, Vigil (2008) menciona que, las MYPE juega un papel muy importante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos encontramos cada cinco minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos

servicios. Este es el sector más importante ya que además genera ingresos para la población. Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú, aunque la gran mayoría están centradas en Lima. Además, la MYPE ha aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%.

2.2.5 Teoría del sector productivo

Según **IPE (2015)**, “en la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario”.

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

El sector primario Se compone de actividades económicas relacionadas con la extracción de recursos naturales y su transformación en productos primarios, es decir, productos que se utilizan como materia prima en otros procesos productivos. Los ejemplos incluyen cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y uso de recursos forestales.

El sector secundario Se trata de artesanía y fabricación. A través de estas actividades, los productos del sector primario se transforman en nuevos productos. También se relaciona con la industria manufacturera, bienes de consumo y servicios al público. Producción de máquinas, materias primas artificiales, papel y cartón, construcción, abastecimiento de agua, etc. son ejemplos de esta industria.

Finalmente, el **sector terciario** es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. En este grupo podemos identificar desde la operación más

pequeña hasta la financiación avanzada. En este sentido, su trabajo es proveer a la población de todos los bienes y productos producidos en las dos primeras fases. Los ejemplos incluyen comercio minorista y mayorista, banca, salud, educación y cultura, etc.

2.2.6 Breve descripción de la empresa de caso de estudio

La empresa STARPLUMBER E.I.R.L. con R.U.C. 20609573580, ubicado en la Av. Progreso cdra. 6 S/N C.C. Totorá. Ayacucho-Huamanga-Jesús Nazareno; inició sus actividades el 08 de junio del 2022. Es una empresa privada, la cual se dedica a la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, Gerente: Obed Gutiérrez Orejón, DNI. 28314300. La idea surgió con la finalidad de proveer ferretería en general y materiales para la construcción al servicio de la industria, comercio, construcción y público en general, con el propósito de proporcionarles artículos de alta calidad y un buen servicio para todos los fines. “STAR PLUMBER” se ha esforzado por brindar un excelente servicio y productos de alta calidad y una de las características del mismo ha sido la variedad de productos y servicios que ofrece.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

El financiamiento es el proceso de proporcionar capital, como dinero y crédito, a una empresa o persona para llevar a cabo sus planes. En el caso de las compañías, estos suelen ser préstamos bancarios o recursos proporcionados por inversionistas (BBVA, 2023).

Una de las razones por la cual los empresarios o directores de las empresas acuden al financiamiento como una opción rápida es porque ésta les ayuda a salir de necesidades en el momento preciso. El financiamiento también trae consigo

dificultades en la hora de solicitarla, como son los requisitos, altas tasas, informaciones y garantías exigidas, por ello muchas empresas son informales, así lo expresa el financiamiento a las PYMES en América Latina.

El financiamiento sigue siendo una de las opciones o salidas para los emprendedores, empresarios, etc. ya que es una manera de mejorar y ser eficiente, y esto solo se realiza con un buen manejo del activo, en caso de que la empresa no da un buen uso a éste, entonces se dará una suma de deudas que se irán acumulando de tiempo en tiempo, asimismo la empresa puede llegar a la quiebra, en conclusión, para aquellas empresas que dan un buen uso del crédito o el dinero obtenido por préstamos ya sea a corto o largo plazo, serán empresas eficientes y rentables.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad

Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión para ganar más de lo que invirtió después de esperar un período de tiempo. Este es un elemento esencial de la planificación económica y financiera porque significa tomar las decisiones correctas.

Por tanto, la rentabilidad se considera suficiente para ser predecible en el tiempo cuando se recibe una parte significativa del capital invertido. De ella dependerá el beneficio obtenido como resultado de la inversión, lo que determinará la sostenibilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores (Ripalda , 2017).

2.3.3 Definiciones de empresa

Es una organización de personas y recursos que busca un beneficio económico al realizar ciertas actividades. Esta planta de producción solo puede tener una persona y debe esforzarse por obtener ganancias y cumplir con varios objetivos de capacitación.

A menudo, una empresa se crea o establece para satisfacer la necesidad de proporcionar un servicio o una necesidad en un entorno particular y potencialmente

beneficiarse de ello. Para ello, los empresarios o grupos de empresarios reúnen los recursos financieros y logísticos necesarios para resolver los desafíos empresariales mencionados, alcanzar las metas trazadas y utilizar los denominados factores de producción: empleo, tierra y capital (Sánchez, 2015).

2.3.4 Definiciones de las Mype

2.3.4.1 Art 5° de la Ley Mype 30056

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas (El Peruano, 2013).

Según Diario oficial el peruano (2018) afirma que:

El financiamiento para las Mype va con el objetivo de impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el Gobierno anunció que trabajará en: el fortalecimiento del Consejo Nacional de Competitividad, el desarrollo de plataformas estratégicas de competitividad sectorial, y el fomento de estrategias efectivas para el desarrollo de las microempresas y pequeñas empresas.

Asimismo, para impulsar el tercer eje se prevé la reforma de compras estatales, mejores condiciones de financiamiento, implementación de experiencias internacionales de éxito y adopción de medidas transversales a todos los segmentos empresariales.

2.3.5 Definiciones de los sectores productivos

Las ramas de producción o ramas correspondientes de actividad económica crean clasificaciones económicas basadas en tipos de procesos de producción que caracterizan la economía. Cada país se fortalece en relación a un sector u otro, incluyendo sus propios y/u otros recursos, sus propios recursos, oportunidades de crecimiento y expansión, y su estrategia de desarrollo específica. Aceptación que caracteriza su modo de producción y determina en gran medida la política de gestión a adoptar para alcanzar los objetivos económicos fijados. El sector manufacturero de la economía española se caracteriza por un énfasis muy fuerte en el sector servicios, mientras que otros países como México son más dependientes de la manufactura y el comercio (Supply , 2023).

2.3.6 Definiciones de tu sector

El comercio es una actividad lucrativa que implica el intercambio de bienes o servicios entre productores o proveedores y consumidores o demandantes. Los intercambios o transacciones tienen lugar en los mercados económicos, que pueden ser espacios físicos o virtuales. El comercio es una actividad correspondiente al tercer sector de la economía nacional, que se caracteriza por satisfacer las necesidades de los consumidores finales, empresas o industrias con productos obtenidos de la naturaleza y producidos a cambio de dinero. Se diferencia de las actividades del sector primario, que se caracteriza por la extracción de materias primas, y del sector secundario, que se encarga de la transformación del sector industrial (Azkue, 2019).

Tipos de comercio

Comercio interior. Es algo que sucede dentro o dentro de un país.

Comercio exterior o comercio internacional. Tiene lugar entre dos o más países y está determinado por las leyes y acuerdos internacionales de cada país

III. HIPÓTESIS

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que el nivel de investigación fue descriptivo correlacional simple; es decir no se demostró la correlación entre las variables; además, la investigación fue de caso y de tipo cualitativo; por lo tanto, estadísticamente no se puede demostrar la correlación existente entre las dos variables estudiadas.

En una buena parte de las investigaciones etnográficas (cualitativo), el investigador parte sin hipótesis específicas previas y sin categorías pre-establecidas para registrar o clasificar las observaciones. Es decir, es perfectamente lícito no usar hipótesis para realizar una investigación cualitativa (Millán, 2008).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: No experimental- bibliográfico-descriptivo-documental y de caso.

La investigación fue de tipo cualitativo. La investigación cualitativa se lleva a cabo en los casos en que se establece una relación entre los datos recopilados y la observación sobre la base de cálculos matemáticos (Questionpro, 2020).

Fue no experimental, por que es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o que son inherentemente no manipulables. Se hacen inferencias sobre las relaciones entre las variables, sin intervención directa, de la variación concomitante de las variables independiente y dependiente (Torres, 2009).

Fue descriptivo porque la investigación está basada en la teoría que se crea mediante la recopilación, análisis y presentación de los datos recopilados. Al implementar un diseño de investigación en profundidad como este, un investigador puede proporcionar información sobre el porqué y el cómo de la investigación (Questionpro, 2020)..

Fue bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo específico, se hará una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Documental: La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos (Arias, 2012).

Finalmente, la investigación fue de caso. Los estudios de caso tienen como característica básica que abordan de forma intensiva una unidad, ésta puede referirse a una persona, una familia, un grupo, una organización o una institución (Muñiz, s.f.).

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población de la investigación fue las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa “STAR PLUMBER E.I.R.L.” de Ayacucho, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

4.3.1 Matriz 1: matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales.

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES						
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6
		Complementaria: Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene los mismos elementos: 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 Pacheco, 2017).	NACIONALES Jaramillo (2019) Vasquez (2020) Meza (2019)	1	1	1	1
REGIONALES García (2020) Espinoza (2021) Nieto (2022)	1			1	1	1	1	1
LOCALES Calderón y De la Cruz (2017) Quispe (2017) De La Cruz (2019)	1			1	1		1	1

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

LEYENDA:

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo. En otras palabras, debe ser el objetivo específico 2 del antecedente.

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 coinciden.

4.3.2 Matriz 2: Operacionalización de las variables del objetivo específico

VARIABLE	DEFINICIÓN CONPETUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el proceso de proporcionar capital, como dinero y crédito, a una empresa o persona para llevar a cabo sus planes. En el caso de las compañías, estos suelen ser préstamos bancarios o recursos proporcionados por inversionistas (BBVA, 2023).	Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Interna ✓ Externa 	<ul style="list-style-type: none"> 1. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento interno? 2. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento externo?
		El sistema financiero	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Directa ✓ Indirecta 	<ul style="list-style-type: none"> 3. ¿Ha recibido financiamiento de manera indirecta? 4. ¿Ha recibido financiamiento de manera directa?
		Plazos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Corto plazo ✓ Largo plazo 	<ul style="list-style-type: none"> 5. ¿El plazo del financiamiento que recibió fue a corto plazo? 6. ¿El plazo del financiamiento recibido fue a largo plazo?
		Facilidades de financiamiento		<ul style="list-style-type: none"> 7. ¿Tuvo dificultades al acceder a un financiamiento? 8. ¿Su empresa fue beneficiario del programa reactiva Perú?
		Usos del financiamiento		<ul style="list-style-type: none"> 9. ¿El crédito obtenido se invirtió en activos fijos? 10. ¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo? 11. ¿El crédito obtenido fue invertido en innovaciones del local?
		Tipos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Financiamiento bancario ✓ Financiamiento no bancario 	<ul style="list-style-type: none"> 12. ¿Financia sus actividades comerciales con entidades bancarias? 13. ¿Financia sus actividades con entidades financieras como cajas rurales, cajas de ahorro cajas municipales?

Rentabilidad	<p>Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión para ganar más de lo que invirtió después de esperar un período de tiempo. Este es un elemento esencial de la planificación económica y financiera porque significa tomar las decisiones correctas (Equipo editorial, 2021).</p>	Clasificación de la rentabilidad	<p>✓ Rentabilidad económica</p> <p>✓ Rentabilidad financiera</p>	<p>14. ¿Cree usted que los trabajadores deben recibir capacitaciones para obtener mejor rentabilidad?</p> <p>15. ¿Considera usted que se deben hacer anuncios publicitarios para una mejor rentabilidad económica de la empresa?</p> <p>16. ¿Usted utilizó adecuadamente los recursos económicos financiados para obtener beneficios?</p> <p>17. ¿Cree usted que el financiamiento ayudó en la rentabilidad de su empresa?</p>
		Importancia de la rentabilidad	✓	<p>18. ¿Cree usted que los servicios que brinda a los clientes le permite aumentar la rentabilidad de su empresa?</p> <p>19. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en estos 2 últimos años?</p>
		Características de la rentabilidad	✓	<p>20. ¿Conoce usted la manera de calcular la rentabilidad de su empresa?</p>

Fuente: Elaboración propia, con el apoyo del DTAI Vásquez Pacheco (2023)

4.3.3 Matriz 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del financiamiento y su influencia en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificaron los resultados más relevantes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser si coinciden o no coinciden.
El sistema financiero	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Ídem al anterior
Plazos de financiamiento	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Ídem al anterior
usos de financiamiento	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Ídem al anterior
Tipos de financiamiento	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Ídem al anterior

Fuente: Creación del DTI Vásquez Pacheco (2023).

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Y las tablas 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.5 Plan de Análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparó con los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis

comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Star Plumber E.I.R.L.”- Ayacucho, 2023	¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023?	Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. 3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

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

4.7 Principios éticos

Según el Comité Institucional de Ética en Investigación (2019), toda investigación que se realizó en la ULADECH se rige por seis principios éticos:

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de obtengan un beneficio.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad: Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños.

Libre participación y derecho a estar informado: Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan.

Beneficencia no maleficencia: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.

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

Integridad científica: 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.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Jaramillo (2019)	Describe que, la empresa Piura Gas S.A.C prefiere financiarse con utilidades no retiradas y un financiamiento a largo plazo más que los de menor plazo, lo cual hasta la fecha ha sido rentable ya que se adquirieron 5 vehículos de carga para el transporte de su producto y han sido cancelados en su totalidad conforme a su producción.
Vasquez (2020)	Afirma que, la empresa Texi E.I.R.L si mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo.
Meza (2019)	Sostiene que, la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajó con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.
García (2020)	Establece que, la empresa estudiada High Heeles Mirian de calzados, es muy importante el financiamiento ya que eso mejora su rentabilidad; tuvo la necesidad de hacer un financiamiento y cuando lo obtuvo lo destinó para más mercaderías de calzados y el financiamiento lo obtuvo de la cooperativa san Cristóbal de huamanga y mi banco, la representante de la empresa nos dice que el financiamiento es conveniente para el desarrollo de su empresa porque así compra más variedades de calzados, también con el financiamiento incrementó más sus ingresos porque tuvo muchos nuevos modelos y las estrategias que tuvo fue crear su cuenta Facebook de la marca de sus calzados.
Espinoza (2021)	Afirma que, la empresa “Organización de eventos Fantástico” los resultados obtenidos a partir de la prueba estadística, llega a la

	conclusión de que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa, por lo cual se corrobora la hipótesis de la investigación, confirmando la relación entre financiamiento y rentabilidad en la empresa de Organización de Eventos Fantásticos en la región de Ayacucho, 2018.
Nieto (2022)	Describe que, la empresa estudiada Los Andes E.I.R.L. La empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.
Lazaro (2020)	Describe que la empresa ESIELL S.A.C mejoró su rentabilidad en los últimos años para la empresa, y que la experiencia de la administración tuvo mucho que ver con los resultados, y tienen conocimiento que el leasing financiero es una opción de financiamiento para obtener rentabilidad a favor de la empresa; asimismo, la empresa es consciente que el financiamiento propio mejora enormemente la rentabilidad financiera de la empresa y obtener capacidad de pago con sus proveedores, ya que el rubro de la construcción es rentable en el mercado. También, se determinó que la factura negociable mejora la gestión financiera, además realizan la medición de la rentabilidad económica con el estado de resultado y mide la solvencia económica.
Quispe (2017)	Describe que se pudo llegar a los resultados de que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.
De La Cruz (2019)	Describe que, “Wari Consultores E.I.R.L” había recurrido al financiamiento de fuentes externas y se le otorgó un préstamo de USD 20.000 del Scotiabank Finance Bank con una comisión del 18% anual (1,5% mensual) sin ningún problema. fue aprobado sin dificultad, invertir en bienes incrementó sus ingresos al pagar puntualmente las cuotas programadas. Hasta ahora ha pagado 11 cuotas, lo que significa que la última carta se pagará en enero de 2020 ya que su préstamo es a corto plazo, diciendo que el préstamo es para clientes de una sola firma con buen crédito.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales, y con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023).

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SÍ	NO
PERFIL DE LA MYPE		
1. ¿La empresa es formal?	X	
2. ¿La empresa es informal?		X
3. ¿La empresa es una microempresa?		X
4. ¿La empresa una pequeña empresa?	X	
5. ¿Cuál es la naturaleza jurídica de la empresa de caso? -S.A.C -S.A.A - E.I.R.L -S.R.L	X	
6. ¿Su empresa se creó para obtener ganancias?	X	
7. ¿Su empresa se creó por sobrevivencia o subsistencia?		X
8. ¿Su empresa es familiar?	X	
9. ¿Su empresa no es familiar?		X
10. ¿Tiene la empresa trabajadores permanentes?	X	
11. ¿Tiene la empresa trabajadores eventuales?	X	
PERFIL DEL TITULAR DE LA MYPE DEL CASO DE ESTUDIO		
1. ¿En qué rango de edad se encuentra? -Entre 18 y 28 años -Entre 29 y 39 años -Entre 40 y 50 años	X	
2. ¿Cuál es su grado de instrucción? -Primaria completa -Secundaria completa -Instituto completo -Universidad completa	X	
3. ¿Cuál es la ocupación y/o profesión del dueño o gerente de la MYPE? -Empleado -Contador - Administrador -Economista -Ingeniero	X	
FINANCIAMIENTO		
4. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento interno?		X

5. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento externo?		X
6. ¿Ha recibido financiamiento de manera indirecta?	X	
7. ¿Ha recibido financiamiento de manera directa?	X	
8. ¿El plazo del financiamiento que recibió fue a corto plazo?	X	
9. ¿El plazo del financiamiento recibido fue a largo plazo?		X
10. ¿Tuvo dificultades al acceder a un financiamiento?	X	
11. ¿Su empresa fue beneficiario del programa reactiva Perú?		X
12. ¿El crédito obtenido se invirtió en activos fijos?	X	
13. ¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo?	X	
14. ¿El crédito obtenido fue invertido en innovaciones del local?	X	
15. ¿Financia sus actividades comerciales con entidades bancarias?		X
16. ¿Financia sus actividades con entidades financieras como cajas rurales, cajas de ahorro y cajas municipales?	X	
RENTABILIDAD		
17. ¿Cree usted que los trabajadores deben recibir capacitaciones para obtener mejor rentabilidad?	X	
18. ¿Considera usted que se deben hacer anuncios publicitarios para una mejor rentabilidad económica de la empresa?	X	
19. ¿Usted utilizó adecuadamente los recursos económicos financiados para obtener beneficios?	X	
20. ¿Cree usted que el financiamiento ayudó en la rentabilidad de su empresa?	X	
21. ¿Cree usted que los servicios que brinda a los clientes le permite aumentar la rentabilidad de su empresa?	X	
22. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en estos últimos años?		X
23. ¿Conoce usted la manera de calcular la rentabilidad de su empresa?	X	

Fuente: Elaboración propia (2023).

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 03: Resultado del objetivo 3:

ELEMENTO DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
<p>Fuentes de financiamiento</p>	<p>Vasquez (2020) Describe que la empresa Texi E.I.R.L si mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo.</p> <p>Meza (2019) Describe que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajó con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.</p> <p>Nieto (2022), la empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en</p>	<p>El Gerente de la empresa “Star Plumber E.I.R.L.” indicó que la empresa que tiene pocos años en el mercado si se financia con entidades financieras, que son cajas rurales, cajas de ahorro. Ya que solo con el financiamiento propio el avance fue lento en algunas ocasiones, para ello se optó por el financiamiento de terceros para sobre salir dentro del mercado.</p>	<p>Sí coincide</p>

	capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.		
El sistema financiero	<p>Quispe (2017), el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.</p> <p>De La Cruz (2019), “Wari Consultores E.I.R.L” recurrió al financiamiento de fuentes externas y se le otorgó un préstamo de USD 20.000 del Scotiabank Finance Bank con una comisión del 18% anual (1,5% mensual) sin ningún problema. fue aprobado sin dificultad, invertir en bienes incrementó sus ingresos al pagar puntualmente las cuotas programadas. Hasta ahora ha pagado 11 cuotas, lo que significa que la última carta se pagará en enero de 2020 ya que su préstamo es a corto plazo, diciendo que el préstamo es para clientes de una sola firma con buen crédito</p>	La microempresa de caso “Star Plumber E.I.R.L. Debido al historial crediticio la empresa pudo acceder a un financiamiento y en cuanto a la documentación, al inicio si es tedioso pero ya después se trabaja con más facilidades.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	Nieto (2022) , la empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un	La microempresa de caso “Star Plumber E.I.R.L. mencionó que sin una buena inversión el financiamiento recibido sería una mala administración. Así que se tomó en cuenta que todo financiamiento recibido se debe invertir en las implementaciones, publicidades, tecnologías necesarias.	Sí coinciden

	<p>factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.</p> <p>De La Cruz (2019) Describe que, “Wari Consultores E.I.R.L” había recurrido al financiamiento de fuentes externas y se le otorgó un préstamo de USD 20.000 del Scotiabank Finance Bank con una comisión del 18% anual (1,5% mensual) sin ningún problema. fue aprobado sin dificultad, invertir en bienes incrementó sus ingresos al pagar puntualmente las cuotas programadas. Hasta ahora ha pagado 11 cuotas, lo que significa que la última carta se pagará en enero de 2020 ya que su préstamo es a corto plazo, diciendo que el préstamo es para clientes de una sola firma con buen crédito.</p>		
Plazos de financiamiento	<p>Nieto (2022), la empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.</p> <p>Jaramillo (2019) Describe que la empresa Piura Gas S.A.C prefiere financiarse a largo plazo más que los de menor plazo, lo cual hasta la fecha ha sido rentable ya que se adquirieron 5 vehículos de carga para el transporte de su producto y han sido cancelados en su totalidad conforme a su producción.</p>	El financiamiento que la empresa de caso obtuvo fue a corto plazo, pero más adelante con los proyectos que se proponen optaran por el financiamiento a largo plazo.	Sí coinciden

<p>Usos del financiamiento</p>	<p>Nieto (2022), la empresa de caso, acuden a entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, cuenta con eficiente estructura de financiamiento y por parte de las entidades financieras es bueno. La capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejora la rentabilidad, mejora con los tributos que pagó, la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las MYPE y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad.</p>	<p>El financiamiento obtenido se invirtió en la mejora del local, más amplio y acogedor, más innovaciones tecnológicas.</p>	<p>Sí coinciden</p>
<p>RENTABILIDAD</p>			
<p>Clasificación de la rentabilidad</p>	<p>Vasquez (2020) Describe que la empresa Taxi E.I.R.L si mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo.</p> <p>Meza (2019) Describe que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajó con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.</p>	<p>La microempresa de caso “Star Plumber E.I.R.L. afirma que el financiamiento sí influye en la rentabilidad de la empresa, ya que es un medio de apoyo al financiamiento propio para un avance rápido ante las competencias del mercado.</p>	<p>Si Coincide</p>

<p>Importancia de la rentabilidad</p>	<p>García (2020), para la empresa HIGH de calzados, es muy importante el financiamiento ya que eso mejora su rentabilidad; tuvo la necesidad de hacer un financiamiento y cuando lo obtuvo lo destinó para más mercaderías de calzados y el financiamiento lo obtuvo de la cooperativa san Cristóbal de huamanga y mi banco, la representante de la empresa nos dice que el financiamiento es conveniente para el desarrollo de su empresa porque así compra más variedades de calzados, también con el financiamiento incrementó más sus ingresos porque tuvo muchos nuevos modelos y las estrategias que tuvo fue crear su cuenta Facebook de la marca de sus calzados.</p> <p>Meza (2019) Describe que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajó con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.</p>	<p>Para la microempresa de caso “Star Plumber E.I.R.L. la rentabilidad es de suma importancia, para ello cada cierto tiempo se mide la rentabilidad de la empresa en comparación con los años anteriores.</p>	<p>Sí coinciden</p>
<p>Características de la rentabilidad</p>	<p>Espinoza (2021), existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa, por lo cual se corrobora la hipótesis de la investigación, confirmando la relación entre financiamiento y rentabilidad en la empresa de Organización de Eventos Fantásticos en la región de Ayacucho, 2018.</p>	<p>La rentabilidad de la empresa dependerá de cómo se use el financiamiento propio o ya sea el de terceros, si una empresa no le da el buen uso, no habrá ninguna rentabilidad, por el contrario, se llegaría la bancarrota, lleno de deudas y morosidades.</p>	<p>Sí coinciden</p>

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 y de la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023)

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Andrade et al., (2019), Jaramillo (2019), Vasquez (2020), Meza (2019), García (2020), Espinoza (2021), Nieto (2022), Lazaro (2020), Quispe (2017) y De La Cruz (2019), coinciden en sus resultados y afirman que hay necesidad de financiamientos adecuados, de fácil acceso, con intereses bajos, sin intermediarios, así como, una mayor difusión de los apoyos existentes y una capacitación constante, que permita a las empresas crecer y administrar sus recursos financieros de forma más eficiente y rentable.

El préstamo solicitado fue generalmente de entidades no bancarias, como cajas rurales, cooperativas, entre otros, se pudieron comprar nuevos mostradores de tubos, griferías, pegamentos y un camión para el reparto de mercaderías. Está destinado a la inversión en activo circulante, ya que permitirá a la empresa completar su ciclo operativo y así evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de caja. Si nos referimos al programa de apoyo de Reactiva Perú, estos autores mencionan que estas empresas no son beneficiarias del mencionado apoyo, debido a que existen algunos requisitos necesarios que deben cumplir para ser beneficiarios. Finalmente, nos dijeron que la calidad del servicio, la capacitación, la publicidad, la planificación de estrategias son sumamente importantes y de gran utilidad para todas las empresas, ya que son esenciales para las ventas y, por lo tanto, para una rentabilidad fructífera. Gracias a la cartera de clientes, que la empresa desarrolla e implementa, los recursos financieros brindarán la oportunidad de prevenir riesgos futuros, calcular todos los ingresos y gastos de la empresa, y así lograr ahorrar recursos para el futuro y ser más responsables.

Cevallos (2019) e Illanes (2017) sostienen que, todas las grandes empresas hacen planeación estratégica y financiera y sobre todo que cuentan con los recursos

necesarios, pero las Mype usualmente carecen de posibilidades económicas para obtener los beneficios que significa tener una buena dirección estratégica y financiera, y que debido a su importancia y cantidad es un motor económico, consideró que la presente herramienta puede ser de gran utilidad para que las empresas logren tener rentabilidad en los negocios. Las empresas más pequeñas se ven forzadas a ser más rentables para lograr enfrentar el servicio de la deuda.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al financiamiento

De los 20 cuestionarios realizados al gerente acerca del financiamiento, mencionó que recibió financiamiento de tercero en el lapso de éste último año, ya que lo necesitó para algunas implementaciones, mejoras del local y compra de un carro repartidor de mercaderías. Asimismo, mencionó que con el financiamiento propio si es rentable, pero no fue lo suficiente para llegar al nivel de la competencia dentro del mercado de manera más rápida. Por ello se opta por el financiamiento de terceros, pese a algunos riesgos que la empresa puede llegar a tener con las deudas, la microempresa implementa estrategias financieras y de esa manera sobre salir dentro de los mercados nacionales.

Respecto a la rentabilidad

Vasquez (2020) afirma que sí mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. El financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú.

Respecto al cuestionario realizado acerca de la rentabilidad, el gerente afirma que la rentabilidad de la empresa creció después de la fuerte crisis que el mundo atravesaba, ya que durante la pandemia hubo cierto descenso. Gracias a una buena

administración y estrategia financiera, se acudió a un financiamiento de corto y largo plazo y la rentabilidad de la empresa mejoró notoriamente ante la competencia. Consecuentemente **Nieto (2022)** mencionó que el financiamiento, la capacitación constante a los trabajadores y la calidad también es un factor que incide en la rentabilidad de las Mype.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

De acuerdo a la comparación entre el resultado del objetivo 1 y el objetivo 2, según los autores mencionados, coinciden en que el financiamiento en las empresas es importante para el avance rápido frente a la competencia y de esa manera hacer que la rentabilidad de la empresa siga creciendo. Según **Jaramillo (2019)** un financiamiento a largo plazo es mejor que los de menor plazo, lo cual hasta la fecha ha sido rentable para las adquisiciones de la empresa y han sido cancelados en su totalidad conforme a su producción.

Asimismo, **Quispe (2017)** menciona que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. De esta manera se llega al resultado de que sí hay influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores de los antecedentes concluyeron, con base en el contexto nacional, regional y local, que, debido a la falta de financiamiento propio de las operaciones, la mayoría de las pequeñas y microempresas cuentan con financiamiento de terceros, que dependiendo de la situación ayudará para lograr los objetivos operativos y conducir a una mayor producción y ventas. Deben tener en cuenta que, al obtener el financiamiento mencionado, la empresa podrá adquirir recursos en el tiempo, obtener bienes o servicios a corto plazo y pagar con facilidad. Asimismo, un préstamo de terceros les permitirá tener un historial crediticio, el cual, si se cumple responsablemente, será beneficioso para futuras solicitudes de préstamo. Proteger el negocio de cualquier riesgo brindando servicios de calidad, capacitando a los empleados, planificando estrategias ayudará a lograr una rentabilidad productiva y permitirá que el negocio se desarrolle de tal manera que logre sus objetivos operativos y pueda contabilizar todos los ingresos y gastos. Existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa.

6.1.1 Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo al cuestionario realizado al gerente de la empresa, STAR PLUMBER E.I.R.L. en base a los resultados obtenidos, podemos asegurar que la empresa utiliza financiación propia y de terceros, tiene independencia y es capaz de adaptarse a las necesidades de la propia empresa, recibió financiamiento una entidad no bancaria, para que pueda mejorar su historial crediticio y de esa manera tener más oportunidades más adelante. Por el momento la empresa de estudio no cuenta con el apoyo de reactiva Perú, por la razón de que no solicitaron dicho apoyo. El financiamiento obtenido ayuda a reponer su liquidez, pagar a los proveedores, asegurando así que la liquidez se distribuya de manera justa y ordenadamente para no

quedar con deudas que afecten a la empresa. Las inversiones que se realizan son óptimas para la empresa, porque se utiliza el crédito necesario, se invierte capital de trabajo y se obtienen utilidades, obteniendo así una buena rentabilidad al utilizar adecuadamente los recursos financieros de la empresa.

6.1.2 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluyó que las empresas nacionales y la empresa encuestada, coinciden en que hayan logrado aumentar la rentabilidad por el financiamiento de terceros, optando por préstamos no bancarios, para la ejecución de diversos proyectos o tener un acceso más fácil a alguna de las adquisiciones que ayudaría a las empresas a culminar sus operaciones. Para poder llevar a cabo el financiamiento, las entidades financieras deben tener en cuenta los requisitos de cumplimiento de las obligaciones de pago y las fechas acordadas. También se concluye que, al invertir en capital de trabajo, la empresa tendrá más liquidez, será más rentable, será relevante para los servicios que brinda a los clientes, asimismo brindará la capacitación necesaria de los empleados y el crecimiento competitivo, lo que a su vez permitirá a la empresa aumentar la productividad de manera efectiva.

6.1.3 Respecto al objetivo general:

Se concluye que la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú es de la siguiente manera: El acceso al financiamiento permite a las Mype tener una mayor capacidad de ventas, capacitaciones, desarrollo y ampliación de sus operaciones, te ayuda a pensar en cómo hacer que la empresa crezca rentablemente, además de generar empleo también aporta en el crecimiento de la economía nacional.

Con respecto a la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” se evidencia la decisión tomada en cuanto al financiamiento no bancario, al momento de solicitar el préstamo

tuvo algunas dificultades por tener poco tiempo en el mercado, pero se tomó la decisión de realizar dicho préstamo ya que la empresa estaba teniendo buena cartera de clientes. Gracias a la buena administración de los recursos obtenidos por dicho financiamiento se logró lo que tanto se anhelaba, tener un carro para repartir las mercaderías a todos los ferreteros y tiendas de la ciudad, estar muy cerca del nivel de la competencia, asimismo se va formando un buen historial crediticio para el futuro financiamiento.

6.2 Recomendaciones:

1. Continúe recibiendo financiamiento de terceros, para mantener su historial crediticio, lo que a su vez le permite elegir otras ofertas en el futuro de varias estructuras del sistema bancario o no bancario, también es recomendable en el corto plazo para protegerse de tasas de interés más altas.
2. Puede optar por invertir en activos fijos, como suministros de oficina y equipos tecnológicos, para mejorar el rendimiento máximo de su espacio de oficina y empleados y, por lo tanto, lograr sus objetivos de ventas.
3. Continúe capacitando a sus empleados para que puedan brindar un buen servicio al cliente y enfóquese en aquellos que aumentarán la rentabilidad de su negocio.
4. Es importante que hay una medición anual de la rentabilidad de la empresa, ya que mediante estos resultados se podrán ver las fortalezas y debilidades, que puedan llevar a ser eficientes a la empresa.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA:

- Andrade, M. et al. (2019). *La factibilidad del financiamiento en México*. México. Recuperado el 30 de Abril de 2019, de <https://www.uv.mx/iic/files/2020/01/Num10-Art06.pdf>
- Aguirre, M. (2015). *Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Quito*. Ecuador. Obtenido de http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/17319/1/63713_1.pdf
- Amondarain, J. & Zubiaur, G. (2015). *Análisis de la rentabilidad*. *Análisis contable*. Obtenido de https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Andbank. (2015). *Qué es la Rentabilidad*. Obtenido de Observatorio del inversor: <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20el%20beneficio,o%20con%20una%20tasa%20logar%C3%ADmica>.
- Arias, F. (2012). *Objetivos de la rentabilidad*. blogspot.com. Obtenido de http://planificaciondeproyectosemirarismendi.blogspot.com/2013/04/tipos-y-diseño-de-la-investigación_21.html
- Azkue, I. (2019). *Enciclopedia Humanidades*. Obtenido de Comercio: <https://humanidades.com/comercio/>
- Bautista, D. & Berrocal, E. (2018). *“Financiamiento y desarrollo de las MYPES del sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga: 2013 - 2016”*. Ayacucho. Recuperado el 19 de marzo de 2023, de

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/UNSCH/4440/1/TESIS%20E194_Ba u.pdf

BBVA. (2015). *Revista de actualidad jurídica para la inclusión y desarrollo social.*

Obtenido de BBVA microfinanzas:
<https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/mipymes-facilidades-de-financiamiento/>

BBVA. (2023). *BBVA.* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>

BBVA. (2016). *Tipos de garantías financieras.* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/tipos-garantias-financieras/>

BCRP. (2023). *Banco central de reserva del Perú.* Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

CEPYME. (2020). *Guía para las Pymes ante los objetivos de desarrollo sostenible.* Recuperado el 20 de Febrero de 2023, de <http://www.afaemme.org/sites/default/files/GUIADEPYMES.pdf>

Cevallos, Á. (2019). *Evaluación financiera de proyectos de inversión para la PYMES.* Manta Ecuador. Recuperado el 23 de febrero de 2023, de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/941>

De la Cruz, G. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Wari Consultores E.I.R.L” – Huamanga, 2019.* Chimbote. Recuperado el 2022, de <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19174/FINA>

NCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_DE_LA_CRUZ_HUAMAN_GAB
RIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

El peruano (2018). *Financiamiento para las mypes. Diario oficial el vicentenario.*

Recuperado el 26 de 10 de 2018, de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes.* FC económicas.

Recuperado el 19 de marzo de 2023, de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Durán, G. et al. (2019). *Análisis del costo financiero en una empresa PYMES, durante*

el período 2014 – 2016. UÍDE-INNOVA. Obtenido de <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>

ELGEN. (2021). *ELGEN. Obtenido de Sistema Financiero Peruano.* Concepto e

instituciones: <https://elgen.edu.pe/2021/08/30/sistema-financiero-peruano/>

Espinoza, R. (2021). *Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de*

Eventos Fantástico Ayacucho, 2018 [Tesis de grado]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana Ciencias e Informática, Lima. Obtenido de <https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/436/ESPINOZA%20MEJIA%2c%20RODOLFO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

El Peruano, (2013). *Normas legales. Obtenido de Poder legislativo:*

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

El Peruano, (2018). *Diario oficial del bicentenario el peruano. El financiamiento para*

las mypes. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/66513-finan>

- Esan. (2016). *fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de ESAN BUSINESS:
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial>
- Euroinnova. (2022). *Euroinnova. Obtenido de Fuentes del financiamiento*:
<https://www.euroinnova.pe/blog/que-son-las-fuentes-de-financiamiento>
- Fernandez, A. (2022). *Clasificación de las Empresas en Perú: Lista Completa*. Obtenido de Global66: <https://global66.com/blog/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- García, E. (2020). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro calzados del Perú: caso High Heeles Mirian, Ayacucho-2019*. Recuperado el 19 de marzo de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28133/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_GARCIA_ORE_ELSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- HSBC. (2018). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento. México, México: Colegio de Contadores Públicos de México, Expansión, Condusef, ITAM*. Obtenido de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Interbank. (2019). *Hipoteca: 4 claves para entenderla*. Obtenido de <https://interbank.pe/blog/hipotecario/que-es-la-hipoteca>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile [Tesis de maestría]*. Repositorio institucional de la Universidad de Chile, Santiago, Chile. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>

- IPE. (2013). *Instituto Peruano de Economía. Obtenido de Sectores productivos*:
<https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/#:~:text=En%20la%20econom%C3%ADa%20existen%20distintos,el%20secundario%20y%20el%20terciario.>
- Jaramillo, I. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Piura Gas SAC; periodo 2017*. Recuperado el 14 de marzo de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22816/FINANCIAMIENTO_INDUSTRIAL_JARAMILLO_LEON_ITKIN_LIBBY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lazaro, J. (2020). *El financiamiento y la rentabilidad mejora la micro y pequeña empresa consultora y constructora ESIELL S.A.C. del distrito Andrés Avelino Cáceres, 2019. Ayacucho*. Recuperado el 15 de marzo de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22576/FINANCIAMIENTO_FACTURA_LAZARO_CURI_JUAN_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Millán, T. (2008). *Metodología de la investigación*. Obtenido de metodología de la investigación:
<https://metodoinvestigacion.wordpress.com/2008/02/29/investigacion-cualitativa/>
- McDonald, J. (2011). *The Modigliani-Miller Theorem with Financial Intermediation*. SCIENTIFIC RESEARCH. Recuperado el 19 de marzo de 2023, de https://www.scirp.org/pdf/ME20110200009_32093463.pdf

- MEF. (2020). *Ministerio de economía y Finanzas. Obtenido del financiamiento:*
<https://www.cnc.gob.pe/plan-de-competitividad/objetivos-prioritarios/financiamiento>
- Meza, N. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “inversiones & negocios JJ & K E.I.R.L.” - Chimbote, 2018.* Chimbote. Recuperado el 15 de marzo de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14511/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_MEZA_SANCHEZ_NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morales, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: Orion Gas MJ&D SAC, Barranca, 2016.* título profesional, ULADECH Católica, Contabilidad, Barranca. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4418/FINANCIAMIENTO_PYMES_MORALES_ALVARADO_LUIS_PAULINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Montalván, J. (2019). *Expedientes económicos.* Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/392/3921934014/index.html>
- Muñoz, J. (2021). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio.* Obtenido de Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio: <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/>
- Navas, & Cusi. (2018). Navas y Cusi abogados. Obtenido de <https://www.navascusi.com/que-tipos-de-avales-existen/>

- Nieto, M. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L.* - Ayacucho, 2022. Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29402/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_NIETO_HERRERA_MARISOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- OCDE. (2019). *Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019 Políticas para PYMEs competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur*. Recuperado el 2023, de <https://www.oecd.org/latin-america/Indice-Policas-PYME-LAC-Mensajes-Principales.pdf>
- Palacios, A. (2018). *connuestroperu.com*. Recuperado el 05 de Mayo de 2019, de *connuestroperu.com*: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Questionpro. (2020). *questionpro.com*. Obtenido de *questionpro.com*: <https://www.questionpro.com/blog/es/disenio-de-investigacion/>
- Quispe, B. (2017). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las MYPE del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015*. Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/UNSCH/4350/1/Tesis%20AD160_Qui.pdf
- Ramírez, J. (2019). *Evolución e importancia del Pagaré y su tratamiento en la nueva ley de títulos y valores (ley 27287)*. Obtenido de *Evolución e importancia del Pagaré y su tratamiento en la nueva ley de títulos y valores (ley 27287)*:
- Ripalda, B. (2017). *Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014*. Obtenido de

<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/195/RIPALDA-1-Trabajo-Definir.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20el%20rendimiento,de%20gastos%20de%20la%20empresa.>

Radiorsd. (2019). *radiorsd.pe*. Obtenido de radiorsd.pe: <https://radiorsd.pe/opinion/la-columna-del-dia-importancia-de-la-mype-en-el-peru>

SBS. (2017). *El rol y funcionamiento del sistema financiero, de seguros, AFP y unidades de inteligencia financiera. Ministerio de Educación*. Obtenido de SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>

Sánchez, J. (2015). *economipedia.com*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/teorema-separacion-fisher.html>

Supply, C. (2023). *EAE Business School*. Obtenido de *Los sectores de producción y sus características*: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Tineo, R. (2016). *Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de Huamanga, 2015, Huamanga*. Recuperado el 25 de 09 de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/1749/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Torres, M. (2009). *Metodología: Aplicación empírica*. Obtenido de www.tdx.cat: https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/9274/PARTE_II_Capitulo_V_2009.pdf?sequence=6&isAllowed=y

- Vasquez, S. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial inversiones texti E.I.R.L. Chimbote, 2015*. Juanjui. Recuperado el 15 de marzo de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/1876/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VASQUEZ_TAPULLIMA_SEGUNDO_VICENTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Valle, M. (2011). *Sistema financiero. Obtenido de SISTEMA FINANCIERO*: <https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/SISTEMA-FINANCIERO.pdf>
- Vigil, Y. (2008). Monografías.com. Recuperado el 01 de 11 de 2018, de Monografías.com: <https://www.monografias.com/trabajos58/mypes/mypes.shtml>
- Yañez, G. (2013). *Rankia México*. (G. Yañez, Editor) Recuperado el 20 de 10 de 2018, de Rankia México: <https://www.rankia.mx/blog/actitudfinanciera/1751728-proyectos-inversion-teoria-rentabilidad>
- Zorzano, M. (2019). *Evolución de la financiación de las pymes en España*. Recuperado el 2019. https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/42121/TFG_Iruin.pdf?sequence=1&isAllowed=y

7.2 ANEXOS:

7.2.1 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información


**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**
CUESTIONARIO

**APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES O REPRESENTANTES DE LAS
MYPES DEL SECTOR COMERCIO CASO LA EMPRESA "STAR PLUMBER
E.I.R.L." DE AYACUCHO.**

El presente cuestionario tiene como finalidad recoger información de las MYPES para desarrollar el trabajo de investigación denominado "el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso microempresa "Star Plumber E.I.R.L." - Ayacucho, 2023."

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

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
PERFIL DE LA MYPE		
1. ¿La empresa es formal?	X	
2. ¿La empresa es informal?		X
3. ¿La empresa es una microempresa?	X	
4. ¿La empresa una pequeña empresa?		X
5. ¿Cuál es la naturaleza jurídica de la empresa de caso?		
-S.A.C		

-S.A.A	<input checked="" type="checkbox"/>	
-E.I.R.L		
-S.R.L		
6. ¿Su empresa se creó para obtener ganancias?	<input checked="" type="checkbox"/>	
7. ¿Su empresa se creó por sobrevivencia o subsistencia?		<input checked="" type="checkbox"/>
8. ¿Su empresa es familiar?	<input checked="" type="checkbox"/>	
9. ¿Su empresa no es familiar?		<input checked="" type="checkbox"/>
10. ¿Tiene la empresa trabajadores permanentes?	<input checked="" type="checkbox"/>	
11. ¿Tiene la empresa trabajadores eventuales?	<input checked="" type="checkbox"/>	
PERFIL DEL TITULAR DE LA MYPE DEL CASO DE ESTUDIO		
1. ¿En qué rango de edad se encuentra?		
-Entre 18 y 28 años		
-Entre 29 y 39 años		
-Entre 40 y 50 años	<input checked="" type="checkbox"/>	
2. ¿Cuál es su grado de instrucción?		
-Primaria completa		

-Secundaria completa		
-Instituto completo	X	
-Universidad completa		
3. ¿Cuál es la ocupación y/o profesión del dueño o gerente de la MYPE?		
-Empleado	X	
-Contador		
- Administrador		
-Economista		
-Ingeniero		
FINANCIAMIENTO		
4. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento interno?		X
5. ¿Usted realiza sus actividades comerciales solo con financiamiento externo?		X
6. ¿Ha recibido financiamiento de manera indirecta?	X	
7. ¿Ha recibido financiamiento de manera directa?	X	
8. ¿El plazo del financiamiento que recibió fue a corto plazo?	X	
9. ¿El plazo del financiamiento recibido fue a largo plazo?		X
10. ¿Tuvo dificultades al acceder a un financiamiento?	X	
11. ¿Su empresa fue beneficiario del programa reactiva Perú?		X
12. ¿El crédito obtenido se invirtió en activos fijos?	X	

13.	¿El crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo?	X	
14.	¿El crédito obtenido fue invertido en innovaciones del local?	X	
15.	¿Financia sus actividades comerciales con entidades bancarias?		X
16.	¿Financia sus actividades con entidades financieras como cajas rurales, cajas de ahorro y cajas municipales?	X	
RENTABILIDAD			
17.	¿Cree usted que los trabajadores deben recibir capacitaciones para obtener mejor rentabilidad?	X	
18.	¿Considera usted que se deben hacer anuncios publicitarios para una mejor rentabilidad económica de la empresa?	X	
19.	¿Usted utilizó adecuadamente los recursos económicos financiados para obtener beneficios?	X	
20.	¿Cree usted que el financiamiento ayudó en la rentabilidad de su empresa?	X	
21.	¿Cree usted que los servicios que brinda a los clientes le permite aumentar la rentabilidad de su empresa?	X	
22.	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en estos 2 últimos años?		X
23.	¿Conoce usted la manera de calcular la rentabilidad de su empresa?	X	

STAR PLUMBER EIRL
RUC 2060717328

Obed Gutiérrez Orejón
TITULAR - GERENTE

7.2.2 Consentimiento informado:



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS)**

La finalidad de este protocolo, es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación en Contabilidad se titula: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "STAR PLUMBER E.I.R.L." – Ayacucho, 2023. Y es dirigido por Morales Gamboa Mary Marisol, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El objetivo de la investigación es: Determinar y describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "STAR PLUMBER E.I.R.L." de Ayacucho, 2023. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. 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 a través de 924110813. 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: Gutierrez Orejon Obed
Fecha: 02-03-2023
Firma del participante:


STAR PLUMBER E.I.R.L.
RUC 2060957350
Obed Gutierrez Orejon
TITULAR - GERENTE

7.2.3 FICHA RUC DE LA EMPRESA



Activar Web
Ir a Configuración

Reporte de Ficha RUC

Lima, 22/04/2023

STAR PLUMBER E.I.R.L.
20609573580

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	07 EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción	06/06/2022
Fecha de Inicio de Actividades	08/06/2022
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	20/06/2022
Comprobantes electrónicos	(desde 20/06/2022),FACTURA (desde 24/06/2022),BOLETA (desde 01/07/2022)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	STAR PLUMBER E.I.R.L.
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 2	4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	COMPUTARIZADO
Sistema de Contabilidad	COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	66 - 782811
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	-- 959405154
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	obed.gutierrez@startubo.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	LIMA
Provincia	LIMA
Distrito	ATE
Tipo y Nombre Zona	URB. LOS RECAUDADORES
Tipo y Nombre Vía	CAL. ZARZAMORAS 183

Página 1 de 4

www.sunat.gob.pe

Central de Consultas
Desde teléfonos fijos 0-801-12-100
Desde celulares (01)315-0730

Nro	-
Km	-
Mz	U
Lote	29
Dpto	-
Interior	-
Otras Referencias	-
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	ALQUILADO

Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa	
Fecha Inscripción RR.PP	10/05/2022
Número de Partida Registral	14995262
Tomo/Ficha	-
Folio	-
Asiento	-
Origen de la Entidad	NACIONAL
País de Origen	-

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	08/06/2022	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/06/2022	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	08/06/2022	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	08/06/2022	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	08/06/2022	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/07/2022	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD 28314300	GUTIERREZ OREJON OBED	TITULAR-GERENTE	12/05/1976	10/05/2022	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
		---	--	-	

Otras Personas Vinculadas						
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 28314300	GUTIERREZ OREJON OBED	TITULAR	12/05/1976	10/05/2022	-	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		---	--	-		
	País de Residencia		País de Constitución			
	-		-			

Establecimientos Anexos							
Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Condición Legal	Licencia
0001	SUCURSAL	SUCURSAL	AYACUCHO HUAMANGA JESUS NAZARENO	C.C. TOTORA SN	CDA 6 AV PROGRESO	ALQUILADO	-

Importante:

Recuerde que es obligatorio consultar periódicamente su Buzón Electrónico SOL, para conocer de forma oportuna las notificaciones e información de interés que faciliten el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y aduaneras.

Dependencia SUNAT: INTENDENCIA LIMA

Fecha: 22/04/2023

Hora: 10:02

Página 4 de 4



Jefe del área de Servicios
SUNAT

Sr. Contribuyente, al solicitar el presente Reporte Electrónico, debe tener en cuenta lo siguiente:

- La información mostrada corresponde a lo registrado por usted a través de SUNAT Operaciones en Línea.
- El máximo de reportes a ser generados por día es TRES (03). A partir del 4to reporte, se toma el último reporte generado. La generación del reporte en el día siempre muestra los datos registrados hasta el día anterior.
- Es importante que, para efectos de mantenerlo informado sobre sus obligaciones y facilidades, actualice sus datos en el RUC, como correo electrónico, teléfono fijo y teléfono celular.
- Puede validar y visualizar el reporte electrónico generado a través del código QR ubicado en la parte inferior derecha del presente documento o colocando la siguiente dirección en la barra del navegador:

<https://www.sunat.gob.pe/cl-i-itreporteec-visor/reporteec/reportecertificado/descarga?doc=LDZ1ePFGv9KqbaHAMLuHHISAdFxVsCm4OLD9PmE6JIZf%2Bh9N6pBdKgm%2Fzs8ra0oVtzh03Ah1JZ2rDPqOsd30OmeYUaezhpAR9IYzpG7reY%3D>



INFORME DE ORIGINALIDAD

2% EN

INDICE DE SIMILITUD

2%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1 hdl.handle.net Fuente de Internet 1%

2 www.oecd-ilibrary.org Fuente de Internet 1%

3 Nahur M. Melendez Araya, Manuel H. Ruiz Ulloa, Jenny G. Pizarro Ruz, Pablo O. Cruzat Pacheco. "Blue Ocean Strategy: A look from the literature", 2022 IEEE International Conference on Automation/XXV Congress of the Chilean Association of Automatic Control (ICA-ACCA), 2022
Publicación <1%

4 dc.etsu.edu Fuente de Internet <1%

5 www.coursehero.com Fuente de Internet <1%