



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ,
SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA “OUTLET
STORE AYACUCHO S.A.C - AYACUCHO, 2023”**

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

AUTOR:

VASQUEZ NIETO, JHON ROSSI

ORCID: 0000-0002-5180-4469

GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN

ORCID: 0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE – PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0248-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **17:00** horas del día **06** de **Agosto** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
SOTO MEDINA MARIO WILMAR Miembro
Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA "OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C - AYACUCHO, 2023"**

Presentada Por :
(4803161038) **VASQUEZ NIETO JHON ROSSI**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA "OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C - AYACUCHO, 2023" Del (de la) estudiante VASQUEZ NIETO JHON ROSSI, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 16% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 29 de Agosto del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Dedicatoria

A mi querida familia por todo su incondicional apoyo durante los años de mi formación profesional, por haberme enseñado a seguir a delante con firmeza.

A todas las amistades, personas que no pude mencionar pero que a lo largo de mi vida se hicieron muy especiales quienes me apoyaron incondicionalmente.

Agradecimiento

A Dios nuestro señor por acompañarme en mi camino, por permitirme lograr mis metas superando las dificultades con firmeza desde el inicio de mis estudios.

Agradecer a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, mi alma mater y difusora del conocimiento, cultura y valores, al permitirme ser parte ella.

A la Facultad de Ciencias e Ingeniería escuela de Contabilidad y a toda la plana de docentes por sus enseñanzas en el proceso de mi formación profesional.

Índice General

| | |
|--|------|
| Acta de sustentación | II |
| Evidencia de originalidad | III |
| Dedicatoria..... | IV |
| Agradecimiento..... | V |
| Resumen..... | VIII |
| Abstrac | IX |
| I. Planteamiento del problema | 1 |
| 1.1 Descripción del problema: | 1 |
| 1.2 Formulación del problema: | 3 |
| 1.3 justificación del problema:..... | 3 |
| 1.4 Objetivo General:..... | 4 |
| 1.5 Objetivos Específicos: | 4 |
| II. MARCO TEÓRICO | 5 |
| 2.1 Antecedentes | 5 |
| 2.2 Bases teóricas..... | 12 |
| 2.3 Hipótesis | 18 |
| III. Metodología..... | 19 |
| 3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación | 19 |
| 3.2. Población y Muestra | 20 |
| Población | 20 |
| Muestra | 20 |
| 3.3. Definición y operacionalización de variables | 21 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 25 |
| 3.5 Método de análisis de datos | 25 |
| 3.6 Aspectos éticos | 25 |
| IV RESULTADOS | 27 |
| 4.1 Resultados..... | 27 |
| 4.2 DISCUSIÓN | 40 |
| V CONCLUSIONES | 42 |
| VI RECOMENDACIONES | 44 |
| Referencias Bibliográfica | 45 |
| ANEXOS | 52 |
| Anexo 01. Matriz de Consistencia | 52 |

| | |
|---|----|
| Anexo 02: Instrumento de recolección de datos | 53 |
| Anexo 03. Validez del instrumento | 55 |
| Anexo 04. Confiabilidad del instrumento..... | 56 |
| Anexo 05: Consentimiento Informado | 57 |
| Anexo 06. Documento de aprobación de institución para la recolección de información | 60 |
| Anexo 07. Evidencias de ejecución | 63 |

Resumen

Durante los últimos años las empresas han tenido la necesidad de acudir a entidades financieras para poder financiarse y poder crecer económicamente y mantenerse en el mercado por ello se tuvo como problemática: ¿ De qué manera la estabilidad financiera influye en la rentabilidad en las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa, Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023?, por objetivo Determinar y describir la estabilidad financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023. Para el recojo de información se aplicó fuentes bibliográficas, encuesta y entrevista, la investigación es cualitativo, nivel descriptivo, bibliográfico y documental no experimental. Así mismo el análisis de resultados según el objetivo 1) los autores coinciden que las pequeñas empresas en su mayoría adquirieren un financiamiento y que el financiamiento interno es la mejor opción y que la ausencia de líneas de crédito no diversificadas por parte de ellas inciden negativamente, 2) se determinó que financiamiento que se ha obtenido es a corto plazo por una entidad bancaria ya que le ha sido más factible y rentable porque es una deuda menor y ha contribuido en el crecimiento de su comercio, 3) se determinó que la incidencia que tiene el financiamiento es una ayuda para que las empresas puedan mejorar su estabilidad económica como su rentabilidad. Por último, se concluye que el financiamiento va incrementar la rentabilidad en la empresa gracias a la buena gestión de la empresa.

Palabras claves: Financiamiento, Mype y Rentabilidad

Abstrac

During the last years, companies have had the need to go to financial institutions to be able to finance themselves and to be able to grow economically and stay in the market, for this reason the problem was: How does financial stability influence the profitability of small companies in the trade sector of Peru and the Company, Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023?, by objective Determine and describe the financial stability in the Profitability of small companies in the trade sector of Peru and the Company Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023. For the collection of information, bibliographical sources, survey and interview were applied, the research is qualitative, descriptive, bibliographical and non-experimental documentary level. Likewise, the analysis of results according to objective 1) the authors agree that the majority of small companies acquire financing and

that internal financing is the best option and that the absence of non-diversified credit lines from them has a negative impact, 2) it was determined that the financing that has been obtained is short-term by a bank since it has been more feasible and profitable because it is a minor debt and has contributed to the growth of its trade, 3) it was determined that the incidence of financing is a help for companies to improve their economic stability as well as their profitability. Finally, it is concluded that the financing will increase the profitability of the company thanks to the good management of the company.

Keywords: Financing, Mype and Profitability

I. Planteamiento del problema

1.1 Descripción del problema:

Mayhuay (2013), considera que en el Perú tanto las pequeñas, medianas y microempresas son un tipo asociativo que resalta y que dinamiza la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas de mercado, asegurar el suministro de bienes públicos y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Asegura que en nuestro país resalta bastante las PYME y también las Mypes, quienes tienen oportunidades para todos. Representan el 98,3 % del total de empresas existentes en el país (94,4 % micro y 3,9 % pequeña). Sin embargo, el 74 % de ellas opera en la informalidad.

Podríamos asegurar que las pequeñas y medianas empresas (PYME) significan parte de la estructura transversal en los indicadores macroeconómicos y financieros puesto que con su existencia contribuyen en el crecimiento económico, generan puesto de empleo directo e indirecto, mueven, se alternan y dinamizan las formas de consumo; se reinventan ante situaciones críticas como las ocurridas por el COVID-19; siendo son considerados como la base fundamental en la economía y en la presencia sostenible de un país, ya que son estas las que representan importantes aportes y estrategias en la generación de los flujos económicos dentro del mercado y esto se debe primordialmente a la naturaleza y necesidad del ofertante y demandante; quienes en el País y en el exterior realizan su actividad como parte de este grupo de empresas.

Por otro lado **Romero (2014)**, considera que el tercer sector de la economía, no ha sido objeto de un estudio profundo por parte de los teóricos. Esto se puede deber a que se les asocia con características tradicionales, como pueden ser: su escasa materialización, su prestación y consumo debe hacerse en el mismo momento, no se pueden almacenar, su comercialización es escasa, etc. En este trabajo hacemos una revisión de lo que se ha escrito acerca de los servicios, desde su conceptualización hasta las diferentes clasificaciones para un mejor estudio del sector, pasando por los estudios realizados desde el punto de vista económico y social. Con esto pretendemos sintetizar y ofrecer una panorámica, no exhaustiva, de lo que se ha escrito sobre este relevante sector del que falta aún mucho por conocer ya que se puede abordar desde diferentes perspectivas.

Para Avolio et al., (2019); nuestro país hace frente a las grandes importaciones que realiza el Perú como parte de la globalización, al tener como grandes aliados a las Pequeñas y Medianas empresas, las cuales cuando sus niveles de ingresos suben o bajan, se adecúan

al sistema de MYPE, las mismas que el tratamiento empresarial difiere por el aspecto tributario y laboral. Pero el impacto que genera su existencia es bastante relevante debido al impacto positivo que genera en el Producto Bruto Interno (PBI), el cual se evidencia en las canastas familiares, en el nivel de ingresos; sobre todo en el valor adquisitivo de la moneda; la cual permite asegurar la sostenibilidad del país para afrontar duras críticas en el mundo.

Otra rescatable afirmación es la que nos manifiesta que las PYMES representan un elemento fundamental en el flujo económico espacial de Latinoamérica por la naturaleza activa en las estrategias de sostenibilidad y desarrollo económico macro regional, el cual se sustenta en dos vértices bien identificadas: nos referimos al número de PYMES existentes en la región y su aporte al empleo (OCDE/CAF), 2019). Existen diversas medidas que reflejan su importancia, algunas de las cuales se basan en encuestas empresariales como la Encuesta Empresarial del Banco Mundial, que muestra que el 90% de las empresas de la región son consideradas pymes. (Bartisaghi, 2022). Ello nos lleva a la reflexión de entender cómo es que un país hace posible que sus objetivos se planifiquen y que sea posible el logro de los mismos; pero al mismo tiempo nos debe preocupar por lo sensible en que se presenta el crecimiento económico por ser empresa que en algunos casos están expuestas a descompensaciones económicas y que en un corto o mediano plazo tienden a desaparecer por la debilidad en su administración por quienes la tienen a cargo.

La existencia de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) cobra un grado de significancia porque permite estudiarlas desde varios objetos, como es en cuanto a su actividad y alcance geográfico. Ante la emergencia sanitaria, social y económica, donde salieron a flote grandes limitaciones que pusieron en riesgo sus capacidades productivas y se sienten exigidos a reinventar nuevas formas de trabajo, es decir, hay mucho que corregir sobre todo para contrarrestar el flagelo de la informalidad en la que se subsumen; y es que hacer o que se puede hacer no es la frase que está en discrepancia, sino cuáles son las acciones que el gobierno debería establecer, aplicar, monitorear y realizar los ajustes necesarios para hacer de este grupo empresarial (PYME) el grupo compacto, de fuerza de respuesta ante los embates críticos que podría afrontar un país, lo cual obliga a que los gobernantes adopten mejores alternativas para solucionar sus conflictos que podrían afectar cualquier variable asociada al crecimiento económico. (Reátegui, 2020).

Es importante rescatar que las PYME no sólo existen porque se han regulado, sino porque a veces son tales o a veces son informales en toda su magnitud. Ello requiere de amplios estudios para lograr empoderarlas en diversos aspectos. Hablar de estabilidad es tener en cuenta la homogeneidad y la heterogeneidad de estas formas empresariales. Pues cuando no ocurre la sostenibilidad (contrario a la estabilidad), nos encontramos en riesgos de que los resultados no reflejen una rentabilidad proyectada o esperada por parte de quienes invierten lo poco o lo societario para hacer crecer sus capitales de trabajo. En efecto, la rentabilidad es una forma de medir si la gestión empresarial está dando resultados positivos y a través de su estudio se puede asegurar cuán eficiente y por cierto cuan eficaz están siendo los recursos gestionados por los gerentes.

La empresa en estudio se denomina OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C. con RUC: N° 20604222029, tiene como actividad la venta al por menor de equipo de deporte para damas y caballeros. Se identificó que si bien, existe una gran afluencia de demanda en los productos, por la predominación de los productos que son comúnmente solicitados, sin embargo esta afluencia no se refleja en los resultados ya que según manifiesta el Gerente General y los representantes a cargo, se tienen que financiarse para poder cumplir con los proveedores y por ente atender a los clientes; ello debido a la falta de estabilidad financiera en la que se encuentra.

1.2 Formulación del problema:

¿De qué manera la estabilidad financiera influye en la rentabilidad en las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C?

1.3 justificación del problema:

Justificación teórica

Esta investigación permite aplicar la doctrina de la rentabilidad existente en las empresas, así como identificar la falta de conocimiento en el objeto de estudio y por tanto implementar las estrategias para la determinación del problema o vacío a cubrir.

Justificación práctica

Porque permite adentrar nuestra preocupación en la identificación de la debilidad que demuestra la empresa en estudio y da oportunidad a detectar las causas que generan la problemática; sobre ello los resultados permiten que la empresa logre una mejor estabilidad financiera para que el efecto redunde en la rentabilidad.

Justificación metodológica

Porque se utiliza el método científico el cual consiste en la identificación de una problemática para luego delimitar el objeto de estudio, es este caso la empresa, y sobre ello establece las variables que serán estudiadas como es la estabilidad financiera y la rentabilidad; variables que nos permitirán diagnosticar la operacionalización de ellas y determinar su alcance o dimensión, culminando con la formulación de los ÍTEM con los cuales se elabora el instrumento de recolección de datos.

1.4 Objetivo General:

Determinar y describir la estabilidad financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C - Ayacucho, 2023.

1.5 Objetivos Específicos:

1. Analizar el comportamiento de la estabilidad Financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Determinar la estabilidad financiera en rentabilidad de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C.
3. Hacer un análisis comparativo entre la estabilidad financiera y la rentabilidad de las Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Outlet Store Ayacucho S.A.C.

La empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C. Cuenta con recursos financieros bancarios en el periodo 2023, invertido a la obtención de más mercadería, donde la buena gestión y distribución de los recursos pondrán en crecimiento haciéndole más lucrativo y competente en su giro de negocio.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Gómez (2019), en su tesis *El Financiamiento a Corto Plazo y a Largo Plazo de las Empresas De Elaboración De Café, Té y Similares Ciiu 1079* El actual proyecto de investigación, examina el financiamiento a corto y a largo plazo de las empresas del sector de Producción de café, té y similares del Ecuador CIIU 1079, con el fin de analizar la relación del financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo, así como evaluar la eficacia de las estrategias de capital de trabajo para establecer la influencia del financiamiento a corto plazo y finalmente para identificar el orden financiera de las empresas y fijar el tipo de endeudamiento que predomina en el sector. La metodología utilizada es la investigación documental y bibliográfica de fuentes secundarias. Se estudió artículos científicos sobre la aplicación de las variables en otros países. La información de fuentes secundarias, se obtuvo la base de datos y cálculos para hacer un análisis e interpretación financiera en base a indicadores, tablas y gráficos de tendencias de las cuentas pertinentes, para facilitar su interpretación. Se concluye que de la administración del capital de trabajo depende el tipo de financiamiento en las empresas. La estructura financiera predominante en el sector se encuentra en este orden: primero el financiamiento a corto plazo, luego los recursos propios y finalmente recurren a financiamiento a largo plazo de fuentes externa.

Benavides (2018), en su tesis *Alternativas de Financiamiento no Tradicionales para las pequeñas empresas del Sector Comercial de la Provincia de los Ríos en Samborondon-Ecuador*, nos habla que su objetivo es mostrar las diferentes opciones de financiamiento ya que es necesario que las pequeñas empresas comprendan dichas opciones de financiamiento no tradicionales como puede ser el Mercado de Valores y otros que les permita aprobar a mejores y mayores ventajas, el tipo de investigación es mixto donde la parte cualitativa se elaboró en estudios basados en la problemática y la parte cuantitativa, fundamentado en una tabulación de los resultados obtenidos , se concluye que el principal motivo de que tengan a fuentes no tradicionales de financiamiento es porque va permitir la variación de sus opciones al momento de solicitar recursos , y lograr una mejor ventaja para ser competitivos los mercados actuales, provocando una imagen renovada, financiera y económica mucho más claras. De igual manera va a permitir a las pequeñas empresas poseer una estructura sostenible y mejorar sus procesos, generando poder de negociación con otros sectores de financiamiento tradicional y aliados importantes.

Gonzalez (2016), en su tesis *La Estructura de Capital en Pequeñas y Medianas Empresas un Enfoque de Múltiples Criterios de decisión de Buenos Aires-Argentina*, prefiero por objetivo dar a conocer las teorías sobre una estructura de Capital y su repercusión en la situación de las pequeñas empresas e indagar acerca de los factores que pueden orientar al gerente en la elección de la mezcla de financiamiento conveniente en función de sus necesidades. Concluye que la combinación óptima entre financiación interna y externa se fijará por compensación de los costos de agencia generados por el enfrentamiento de intereses, en cuanto a la rentabilidad en función de las ventas reales y las escaseces afirmamos su creciente desarrollo, puesto que no sólo se contribuye información acerca de la salud financiera sino que también proveen datos para establecer un orden de preferencia sobre los instrumentos de financiación.

Acosta (2020), en su tesis denominado *Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador*, Universidad Nacional de la Plata. Ecuador. Tuvo como objetivo general: Caracterizar y evaluar el financiamiento de las pequeñas empresas en el mercado de valores ecuatoriano y plantear un marco de política pública que beneficie el desarrollo de estrategias de financiamiento en este mercado. Enfoque la presente investigación es mixta ya que agrega elementos cualitativos y cuantitativos. Llegó a la conclusión siguiente: Se analizan las razones por las cuáles el costo financiero de la emisión de obligaciones negociables con las pequeñas empresas fue más alto que el de empresas grandes. Además, se comparó el costo efectivo de financiamiento conseguido en el sistema bancario y en el mercado de capitales, según la capacidad de las empresas, identificando ventajas y desventajas originadas en el marco regulatorio y normativo como en otros aspectos, para establecer la conveniencia económica del financiamiento en uno u otro mercado». «Se realiza también, un relevamiento de la opinión de especialistas y una descripción detallada de las particularidades salientes de los mercados alternos de otros países, para identificar aspectos que podrían recomendarse/replicarse en Ecuador. Por último, se dicen una serie de recomendaciones de política, interesados a favorecer el desarrollo de estrategias de financiamiento para las pequeñas empresas en el mercado de valores ecuatoriano, centradas en mejorar el conocimiento y la cultura bursátil, el asesoramiento y apoyo técnico gratuito a las pequeñas empresas que deseen acceder al mercado, la generación de sistemas de garantías institucionales y la incorporación de instrumentos de financiación que se adapten a las pequeñas empresas y al mercado ecuatoriano.

2.1.2 Nacionales

Roncagliolo (2020), en su tesis Impacto del Estrés Financiero en la Estabilidad Monetaria, Financiera y El Crecimiento Económico: Economías Avanzadas Y Emergentes (2005 – 2019), la crisis financiera ha mostrado efectos negativos en la integración financiera universal. Sabemos que la integración de mercados financieros ha traído muchos beneficios de manera directa o indirecta, por esto el presente trabajo utiliza el modelo autorregresivos en datos de panel (PVAR) con el propósito de hacer un análisis comparativo relacionado con la estabilidad economía, el crecimiento económico y el estrés financiero. Par ello se ha construido una medida homogénea de estrés financiero calculada como un índice que provee señales de episodios de estrés en las economías, de igual manera, el índice es una medida ordinal cuyos valores superiores a cero indican inestabilidad en los mercados financieros y estabilidad en el caso contrario. Mediante el uso del Panel VAR. Se concluye que los grupos económicos han sido afectados de manera negativa por el shock de estrés financiero, a consecuencia de esto se ha reducido asimismo gran parte del crecimiento económico, los shocks de estrés financiero tienen un impacto positivo y negativo respectivamente, pero se da en mayor proporción en las economías avanzadas. Para el caso de la tasa de interés interbancaria, los shocks de estrés financiero tienen un impacto negativo en los mercados emergentes, en el caso de las economías avanzadas, el efecto no es estadísticamente significativo, por ultimo muestran una visión clara de la importancia de la estabilidad financiera y la relevancia económica.

Sánchez (2018), en su tesis El Financiamiento y su Influencia en el Desarrollo Económico de pequeñas empresas de Abarrotes en el Mercado Az Distrito -La Victoria- Chiclayo, 2018. La presente investigación presentó como objetivo general: Establecer la relación existente entre el financiamiento y el desarrollo económico de las Micro y pequeñas empresas de abarrotes. La metodología empleada en este estudio fue cuantitativa y correlacional. Además, contó con un diseño transversal y no experimental, en cuanto a la población. Concluye que se pudo corroborar la presencia de un nivel de correlación entre las variables financiamiento y desarrollo económico de las pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ, es equivalente a 0.782 y es explicado como un grado de correlación positiva o directa alta entre las dos variables en estudio. En conclusión, se reconoció que el nivel de financiamiento de las pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ, fue bajo ya que un mayor porcentaje de las pequeñas empresas de la muestra, optan por utilizar sus ahorros

personales, en vez de recibir financiamiento de amigos parientes e incluso entidades financieras. Siendo así, que se les exhorta a los comerciantes del mercado AZ, formalizar sus negocios, ya que ese es el primer requerimiento para acceder a fuentes de financiamiento externa.

Escobal (2019), en su tesis Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las pequeñas empresas del mercado la unión de tocache, período 2019. Tuvo como objetivo general fijar de qué manera las fuentes de financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las pequeñas empresas del Mercado la Unión - Tocache, Periodo 2019, en tal sentido que la investigación es de tipo aplicada con un enfoque cuantitativo y nivel descriptivo. Llegó a la terminación siguiente: 1. De los resultados de la investigación elaborada, se determinó que las fuentes de financiamiento se relacionan efectivamente con la rentabilidad en las pequeñas empresas del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes les admite tener una mayor rentabilidad de desarrollo y ser más eficaz en su negocio. 2. De los resultados de la investigación realizada, se fijó que las fuentes de financiamiento externa se relacionan ciertamente con la rentabilidad en las pequeñas empresas del Mercado la Unión– Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante compensan sus necesidades laborales.

Huansha (2018), en su tesis Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017. Tuvo como objetivo general: Fijar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel detallado, para llevarla a cabo se catalogó una muestra de 9 pequeñas empresas de una población de 11. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios invierten su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también se dice que la rentabilidad de sus pequeñas empresas mejoró en los últimos años. En definitiva se concluye que más del 50% de los microempresarios acuden a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se instruyeron para la

administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

Carbajal (2019), en su tesis Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. Tuvo como objetivo general: detallar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo, en la que se optó muestra dirigida de 12 representantes de las pequeñas empresas Llegó a la siguiente conclusión siguiente: Respecto al financiamiento de las pequeñas empresas: El 33% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas rurales. Y asimismo encontramos que el 75% de las empresas adquirieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades.

2.1.3. Locales

Olivares (2019), en su tesis El Financiamiento a Corto Plazo y Su Incidencia en la Gestión Financiera de la Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) del Parque Industrial de Villa El Salvador Lima 2016 – 2017. En el siguiente escenario nuestro trabajo, en primer lugar, se ha logrado identificar diversos problemas para poder formular preguntas, el problema general es fijado y a partir de estas variables, se ha empezado a establecer los objetivos y la hipótesis, tanto generales como específicos, para el desarrollo de todo nuestro trabajo, se ha empezado a facilitar las siguientes argumentaciones que permitirá dar sostén al momento de demostrar las hipótesis de trabajo. Por otra parte, para poder cumplir los objetivos plasmados, se ha integrado rigurosamente una metodología que se ajuste a los parámetros necesarios. Se concluye que efectivamente el financiamiento a corto plazo tiene una influencia en la gestión financiera de las medianas empresas del Parque Industrial de Villa el Salvador (VES), y singularmente la importancia de las tasas de intereses que cobrarían las instituciones financieras, así mismo los niveles de riesgo determinados por estas instituciones financieras, y la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas inciden negativamente en una gestión eficaz de este tipo de empresas.

Sayan (2017), en su tesis Financiamiento a Corto Plazo y su Relación con la Rentabilidad en las clínicas de medicina Ocupacional del Distrito de Surquillo, Año 2017, Esta

investigación de ha hecho con el propósito de determinar la relación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional en Surquillo, 2017. Según se desarrolló de la investigación se consideró que el tipo de investigación es de forma descriptiva correlacional, el diseño de la investigación es no experimental, ya que ninguna de las variables en estudio no serán manipuladas y está dada en un tiempo único. Conformada por una cantidad de 50 personas que trabajan en las clínicas de medicina ocupacionales del distrito de Surquillo, para la delimitación de la muestra se utilizó una formula estadística, con un margen de error de 0.05, un nivel de confiabilidad del 95% y el total de población investigada, por lo que la muestra quedara limitada por 44 personas del área operativa y contabilidad. Para la recolección de datos se utilizó la encuesta, el cual ha sido validado por jueces expertos de la Universidad Cesar Vallejo y por el método KR20 que representa un coeficiente de consistencia interna del instrumento.

Huaman (2020), en su tesis denominado: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector construcción Consultores Contratista Los Andes Ruma SAC” en el distrito de Carmen Alto, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar que el financiamiento, rentabilidad y tributación mejora la micro y pequeña empresa del sector servicio, “Consultores Contratista los Andes Ruma SAC en el distrito de Carmen Alto 2019. Se ha utilizado la metodología donde el diseño es cuantitativo y no experimental, con un nivel descriptivo y la muestra es de 6 trabajadores. Se ha llegado a la siguiente conclusión: Un 50% ha dicho que están de acuerdo que el financiamiento mejoría a las micros y pequeñas empresas, puesto que el financiamiento a corto plazo la mejor opción y mejorara el capital del trabajo. Por otra parte, un 66.67% establecen que están muy de acuerdo que la rentabilidad mejorara la micros y pequeñas empresas, a razón que la rentabilidad influirá de manera positiva, entonces podemos decir que financiamiento mejorara la rentabilidad y que las inversiones generaran la rentabilidad. Un 50% señala y están de acuerdo que la tributación mejorara mediante el financiamiento de las micros y pequeñas empresas. Finalmente ha concluido que el financiamiento mejoro a la empresa por que se ha obtenido un financiamiento a corto plazo y de igual forma se notado mejoras en el capital de trabajo, también hubo mejoras ya que a rentabilidad influido positivamente en las inversiones y en las capacitaciones al personal de la empresa, ya que la tributación tiene mejoras en la empresa al recibir orientaciones por la SUNAT.

Yupanqui (2020), en su tesis denominado La tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio Consultoría y Constructora Tupia CCT S.A.C. - Ayacucho, 2020. Tiene como objetivo principal: Describir las características de la tributación, financiamiento y rentabilidad de la Micro y pequeña empresa del sector servicio CONSULTORIA Y CONSTRUCTORA TUPIA CCT S.A.C. - Ayacucho, 2020. La metodología que se utilizó fue de tipo Cuantitativo, descriptivo y no experimental, bibliográfico y documental. La población, la muestra están conformadas por 12 personales. Se llegó a las siguientes conclusiones: Tabla 1, nos muestra que las entidades están obligadas a tributar, sobre el financiamiento: Tabla 9, nos muestra que al querer obtener un préstamo acudirían a entidades financieras, presentan una calificación muy de acuerdo en un 25.0% y de acuerdo en un 75.0%. Rentabilidad: Tabla 17, nos muestra que el financiamiento mejora la rentabilidad de la media empresa, presentan una calificación muy de acuerdo un 33.3%, y de acuerdo un 41.7% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Tabla 18, nos muestra que la entidad cuenta con un control interno mejorando su rentabilidad, presenta una calificación muy de acuerdo en un 16.7%, de acuerdo en un 41.7%.

Rojas (2019), en su tesis Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso inversiones Medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Ha tenido como principal objetivo general: describir y determinar las principales características del financiamiento y de la rentabilidad de las pequeñas, medianas y grandes empresas constructoras del Perú y de inversiones medinas constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Para lograrlo se llevó a cabo el uso de la metodología cualitativa, el diseño no experimental, documental y bibliográfico y de caso. Se llegó a la siguiente conclusión: La gran mayoría de los autores han coincidido en que los empresarios acuden a entidades bancarias para lograr un financiamiento y así poder mejorar la rentabilidad, este tipo de financiamiento mayormente es de largo plazo, por eso mismo la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., ha financiado su actividad a mediante una entidad bancaria, y dicho financiamiento ha sido utilizado para incrementar su capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para realizar compras de activos fijos, en sus inicios tuvo ha presentado dificultades al momento de solicitar un préstamo bancario, así mismo tiene que cumplir con los requisitos por la entidad bancaria. También, consideran que fue un trámite fastidioso ya que señalan que los financiamientos mejoraran su rentabilidad; Por último manifiestan que el financiamiento a impactado de manera positiva

en su rentabilidad y están invertidas en mejoramientos de los ingresos de las micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.

2.2 Bases teóricas

Teorías del financiamiento

Venemedia (2014), lo define como un conjunto de medios monetarios o de crédito para formar parte de un capital, destinado por lo general a la apertura de un negocio o para la realización de algún propósito, ya sea a manera personal o de manera organizacional. Es importante indagar cual es la forma más sencilla de obtener financiamiento bancario o no bancario. Las financiamientos pueden ser adquiridas de maneras diferentes como personas naturales, podría ser préstamos de familiares, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios, cooperativas. A nivel empresarial, se presentan distintas fuentes de financiamiento, algunas de ellas son: Financiamiento a corto plazo, Financiamiento a largo plazo, Financiamiento interno, etc.

Capacitación Financiera

Venemedia (2014), nos detalla que especialmente la capacitación es vista como una especie de educación a corto plazo, empleando técnicas especializadas y planificadas por medio del cual el personal de la empresa, obtendrá los conocimientos y las habilidades necesarias, para incrementar su eficacia en el logro de los objetivos que haya planificado la organización para la cual se desempeña. Una empresa que capacita continuamente a su personal, jamás caerá en el atraso y la obsolescencia de los conocimientos de estos, más bien contará con un recurso humano actualizado y en competencia con los demás, impactando de manera positiva en la productividad de la organización. Contar con trabajadores que saben cómo actuar, qué hacer y cómo alcanzar el éxito de su empresa son imprescindibles y esto se logra en gran medida a la capacitación que recibe y a la disposición que el propio trabajador tenga de querer aprender y renovar conocimientos.

Teorías de la Rentabilidad

Gardey (2014), Lo habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos. Por lo general se expresa en términos porcentuales.

MytripleA (2016) la rentabilidad es la acción económica donde se movilizan una serie de recursos humanos y financieros con el objetivo de obtener resultados, es decir es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo”. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

Teoría de Financiamiento

Aguirre (1992) define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

Domínguez, Crestelo, & Lidia (2009), informan que normalmente las entidades recurren mayormente a diferentes fuentes de financiamiento tradicionales, entre las cuales principales son es las entidades bancarias, sin embargo pueden acceder al mercado de valores, y pueden poseer mayores ventajas comparativas en relación al financiamiento de la banca tradicional como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por lo tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, de lo cual deben estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas.

El financiamiento es donde como empresarios acudimos a las instituciones o podría ser también que nosotros nos autofinanciamos (capital propio) es necesario para iniciar o para agregar algunas cosas o bienes es necesario recurrir a terceros (bancos, cooperativas, etc.), prácticamente a las instituciones financieras acudimos para obtener el préstamo (financiamiento), como por ejemplo a la empresa que estoy investigando me informaron que ellos iniciaron con su capital propio, que quiere decir autofinanciamiento.

Tipos de Financiamiento

Tenemos algunos tipos de financiamiento que son los siguientes:

Tenemos de los tipos de financiamiento, según su nivel de exigibilidad estos pueden ser a corto o largo plazo sobre los que se prestará mayor atención.

Fuente de Financiamiento a Corto Plazo

Domínguez, Crestelo, & Lidia (2009), según este autor nos indica que el financiamiento a corto plazo cuyas obligaciones vencen en menos de un año calendario y que son necesarios para mantener mayormente parte de los activos circulantes de la entidad como las cuentas por cobrar, inventarios y efectivo. Las entidades privadas necesitan utilizar adecuadamente las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

Financiamiento a largo plazo:

Venemedia (2014) el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero. Un ejemplo de esta clase de financiamiento se realiza a partir de fondos de parientes o amigos.

Financiamiento interno:

se obtiene de recursos disponibles de la empresa. Ej. Amortizaciones, fondos de reserva, etc.

Financiamiento externo:

provienen de personas que no pertenecen a la empresa. ej.: préstamos bancarios.

Teoría de la Rentabilidad Moderna

Economía simple (2016), se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. Y tenemos los tipos de rentabilidad que veremos en la siguiente, donde el mismo autor de esta definición nos brinda la información.

Tipos de rentabilidad

Los tipos de rentabilidad son:

1) Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera engloba los distintos beneficios que consiguen socios de una entidad, entonces podemos decir que se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Se hace referencia a la relación entre el beneficio

neto y el patrimonio neto de la entidad, la rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

- Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios
- Incrementar el margen de utilidad
- Reducir el activo o aumentando las ventas

Rentabilidad económica

La definición de rentabilidad económica es el beneficio medio que tienen las compañías debido a las distintas inversiones realizadas, se representa con un porcentaje. Si en un ejercicio obtiene una rentabilidad de un 20% implica que por cada 100 soles invertidos ha obtenido de ganancias 20.

Podemos decir que la rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses.

Otro concepto de Rentabilidad

Sosa (2017), informa que se denomina rentabilidad al beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. La rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc. La rentabilidad se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes; así, por ejemplo si un capital de cien mil dólares genera un beneficio de diez mil dólares en un año se dice que se tiene una rentabilidad del diez por ciento anual.

Niveles de Análisis de la Rentabilidad Empresarial

Sánchez, J. (2002). La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

Rentabilidad Económica

El primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses. La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia del ente en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio). (Sánchez Segura, 1994); Llamando RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica, tendremos que:

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

A su vez, esta ratio puede desagregarse en dos componentes básicos, margen (m) y rotación (r), para lo que basta multiplicarlo y dividirlo por la cifra de negocios (CN):

$$RE = \frac{RN}{AT} = \left[\frac{RN}{CN} \right] \cdot \left[\frac{CN}{AT} \right]$$

Siendo el margen (m):

$$m = \left[\frac{RN}{CN} \right]$$

Y la rotación (r):

$$r = \left[\frac{CN}{AT} \right]$$

En cualquier caso, resulta evidente que las empresas pueden potenciar el margen o la rotación, o ambas variables simultáneamente, para alcanzar un nivel dado de rentabilidad económica.

Rentabilidad Financiera

El segundo nivel, la rentabilidad financiera, es en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa.

“La doctrina del análisis contable guarda una notable uniformidad a la hora de definir la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como un indicador de la capacidad del ente para crear riqueza a favor de sus accionistas”. (Sánchez Segura, 1994) .Por esta razón, la ratio se formula tomando en el numerador la riqueza generada en un periodo, esto es, el

resultado neto (RN) y consignado en el denominador la aportación realizada por los accionistas para conseguirlo, los recursos propios (RP).

$$RF = \frac{BN}{RP}$$

Indicadores de la Rentabilidad

- ✓ **Rentabilidad absoluta.** es la rentabilidad que es característica de fondos que están invertidos en activos del mercado monetario, en activos de renta fija o variable y tiene una serie de rentabilidades fijas, pero no garantizadas.
- ✓ **Rentabilidad acumulada.** es la utilidad obtenido durante un periodo de tiempo de un proyecto de inversión o de una actividad económica y que además se suman a los derivados de la misma inversión en periodos anteriores arrojando así el saldo total de la utilidad.
- ✓ **Rentabilidad económica.** es un indicador de la eficiencia económica de la sociedad. Se calcula dividiendo la utilidad total anual de la sociedad antes de deducir intereses por el activo total de la misma, todo ello multiplicado por 100.
- ✓ **Rentabilidad financiera o rentabilidad del ROE.** se obtiene a través de la relación existente entre la utilidad neto obtenido por la sociedad antes de impuestos y los recursos o fondos propios de la misma.
- ✓ **Rentabilidad comercial.** es la ratio que evalúa la calidad comercial de la sociedad. Se consigue dividiendo la rentabilidad obtenidos fruto de las ventas entre las propias ventas conseguidas a lo largo de un periodo de tiempo. También se puede denominar rentabilidad sobre ventas.
- ✓ **Rentabilidad dinero.** es la utilidad obtenida por la inversión de una cierta cantidad de dinero. Es decir, el efectivo obtenido directamente de la inversión de una cuantía monetaria determinada.
- ✓ **Rentabilidad efectiva.** Para su cálculo se utiliza la Tasa Efectiva de Rentabilidad que tiene en cuenta las reinversiones efectivas de los capitales financieros obtenidos en el proceso de una inversión. Esos tipos de reinversión son tipos de mercados conocidos o estimados.

- ✓ **Rentabilidad esperada del VAN.** es una manera de valorar las inversiones aplicables a aquellas situaciones en las que algunos datos de la inversión no son conocidos con certeza. En estos casos se considera que uno de los parámetros se comporta como una variable aleatoria, por lo que en este caso el VAN o rentabilidad esperada se considera una suma de variables aleatorias.
- ✓ **Rentabilidad garantizada.** es aquella que puede ser aceptada a diferentes actividades financieras como los planes de pensiones garantizados o cuentas de ahorro con rentabilidad garantizada. Se trata de aquel tipo de rentabilidad que es asegurada durante un periodo de tiempo.
- ✓ **Rentabilidad geométrica o Tasa Geométrica de Rentabilidad.** se utiliza para calcular la utilidad media de determinadas operaciones financieras en las que su valoración, además de cambiar, puede hacerse revalorizado o desvalorizado, es acumulativa. Por tanto, es más eficiente usar esta rentabilidad geométrica que el cálculo de la rentabilidad media calculada de manera simple o aritmética. La tasa de rentabilidad corresponde a la rentabilidad que se deduciría mediante la capitalización compuesta.
- ✓ **Rentabilidad libre de riesgo.** se corresponde a aquel tipo de utilidad que aparece con aquellas operaciones financieras que están sueltas de riesgo como pueden ser los depósitos bancarios.
- ✓ **Rentabilidad nominal y rentabilidad real.** La inflación de los precios durante un periodo de tiempo se traduce en la desvalorización del dinero. Por ello es importante diferenciar entre la rentabilidad nominal y rentabilidad real. La rentabilidad nominal no tiene en cuenta el efecto inflación y la rentabilidad real tiene en cuenta el efecto inflación.

2.3 Hipótesis

La presente investigación no lleva hipótesis puesto que es más bien inductiva, lo cual su alcance es cualitativo y descriptivo y en dichos los estudios no puede existir una hipótesis, que corresponde ya que lo que se va a hacer es observar una situación. Se pretende como una investigación descubrir, a través de la observación y posterior descripción. **Fernández y Baptista** (2014), señala que en una investigación que no sea cuantitativa dentro de un estudio descriptivo informativo no es necesario la formulación de una hipótesis de investigación.

III. Metodología.

3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación

Nivel

El tipo de investigación fue de enfoque cualitativo. Según (Anónimo, 2021) manifiesta: conocida también con el nombre de metodología cualitativa, es un método de estudio que se propone evaluar, ponderar e interpretar información obtenida a través de recursos como entrevistas, conversaciones, registros, memorias, entre otros, con el propósito de indagar en su significado profundo.

El nivel fue descriptivo. En primer lugar, se describe el comportamiento, las características, la tendencia de las variables, resaltando mayor énfasis de estas en el tiempo; se dice descriptivo porque sobre la base de que construirá los atributos, propiedades y perfiles de los factores (Valderrama, 2015).

Tipo

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirmando que: “La investigación cumple dos propósitos fundamentales: producir conocimiento y teorías; investigación básica; y resolver problemas; investigación aplicada” (p. 125). Por ello se trató del tipo descriptivo.

Diseño de la investigación.

El tipo de investigación fue cualitativo-no experimental-descriptivo-bibliográfico, documental y de caso. **Cualitativo:** Cuando se habla del método cualitativa, la o metodología cualitativa, se refiere a la manera de los procedimientos en recopilar las informaciones que están empleados las ciencias sociales. **Descriptivo:** Según Tamayo (2012), En la investigación se ha limitado a describir las variables en estudio tal como se observaron en el momento en que se ha recolectado la información. **No experimental:** La investigación es no experimental porque no se manipuló las variables, solo se limitó a describir los contextos.

3.2. Población y Muestra

Población

La población está compuesta por las Pequeñas empresas del Perú del rubro comercio. Según Espinoza (2016) menciona que: Es el conjunto de elementos (finito o infinito) definido por una o más características, de las que gozan todos los elementos que lo componen.

Muestra

Según Tamayo (2014), afirma que: La muestra es la que puede establecer la problemática ya que es capacitado de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso, de modo que firma que el modelo, es el grupo de individuos que se toma de la población, para aprender un anómalo estadístico. La muestra estuvo conformada por la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C.

3.3. Definición y operacionalización de variables

| VARIABLE | DEFINICION OPERATIVA | Definición operacional | DEFINICIÓN OPERACIONAL | | | |
|-----------------------|--|---|------------------------|------------------------|--|--------------------|
| | | | Dimensiones | Indicadores | Ítems | ESCALA DE MEDICIÓN |
| Financiamiento | El financiamiento es el proceso mediante el cual se obtiene capital que necesita una empresa para su funcionamiento normal, desarrollarse y expandirse de la manera esperada por los socios o propietarios, así como, las formas de conseguirlo y acceder oportunamente al mismo (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) | En el presente estudio, el financiamiento se encontró operacionalmente definido por medio de los tipos, el tiempo y el interés. | Tipo de financiamiento | Financiamiento interno | Para usted el financiamiento le es muy importante | Nominal |
| | | | | Financiamiento externo | Cuenta con recursos financieros actualmente su empresa. | Nominal |
| | | | | | Cree usted que al obtener un financiamiento pone en riesgo la empresa. | Nominal |
| | | | | | El financiamiento que ha obtenido ha sido rentable en los últimos años | Nominal |

| | | | | | | |
|--|--|--|-----------------------------|--|--|---------|
| | | | Tiempo de financiamiento | Financiamiento a Corto plazo Financiamiento a Largo plazo | Solicitaría nuevamente financiamiento a entidades bancarias. | Nominal |
|--|--|--|-----------------------------|--|--|---------|

| | | | | | | |
|---------------------|---|---|-------------------------|-----------------------|---|---------|
| Rentabilidad | Se define como aptitud de las empresas para generar y obtener excedentes en el resultado por haber invertido en actividades económicas como transformar, producir e intercambiar según al sector económico al que pertenezca (Amondarain & Zubiaur, 2013) | En el presente estudio, la rentabilidad se encontró definida operacionalmente por medio de la rentabilidad económica, financiera y el margen comercial. | Rentabilidad económica | Resultado del periodo | Su empresa ha incrementado su rentabilidad en los últimos años | Nominal |
| | | | | Activo total | Cree que puede mejorar la rentabilidad de su empresa | Nominal |
| | | | | | Ha invertido su rentabilidad en mejorar la calidad de su servicio o comercio. | Nominal |
| | | | | | Cree usted que al capacitarse sobre el | Nominal |
| | | | Rentabilidad financiera | Utilidad neta | mejorarían la rentabilidad de su empresa | |
| | | | | Fondos propios | Cree que financiamiento a influido en la | Nominal |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|
| | | | | | rentabilidad de su empresa | |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para el desarrollo de la investigación la recolección para poder corroborar el objetivo específico 1 se empleó la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se empleó la técnica de la entrevista.

Instrumento

La recolección para poder corroborar el objetivo específico 1 se empleó el instrumento de fichas bibliográficas y para lograr el objetivo específico 2 se empleó un cuestionario de 17 ítems nominales de Sí y No.

3.5 Método de análisis de datos

Para corroborar el objetivo específico 1 se empleó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes intervinientes en la investigación.

Para lograr el objetivo específico 2 se empleó un cuestionario al Gerente General como representante de dicha empresa. Asimismo. Para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo del análisis de los objetivos específicos 1 y 2.

3.6 Aspectos éticos

Para la ejecución de la investigación se tuvo en cuenta el Art. 5° - Principios éticos del Reglamento de Integridad Científica en la Investigación versión 001, según Uladech (2023), la cual establece: para todas las actividades de investigación realizadas en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote los principios éticos que las rigen son:

- a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes, su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- b) Protección a la libertad de elección y respeto de la autonomía de cada participante a través de su manifestación voluntaria, inequívoca e informada de participación.
- c) Cuidado del medio ambiente, respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza.
- d) Libre participación por propia voluntad y a estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica.

- e) Búsqueda de beneficencia, no maleficencia, asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios.
- f) Difusión responsable de la investigación con veracidad y justicia.
- g) Respeto y cumplimiento de normativa nacional e internacional.
- h) Rigor científico e integridad.
- i) Integridad científica que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia durante la investigación y con los hallazgos encontrados.
- j) Justicia a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

IV RESULTADOS

4.1 Resultados

En este capítulo se hizo un estudio de los aspectos más relevantes para la elaboración del informe en el que se desarrolló el diagnóstico y el análisis aplicando los resultados de las técnicas de recolección de datos como es: la revisión bibliográfica, la encuesta y entrevista a las personas involucradas con el negocio, para luego realizar el análisis de los resultados.

Respecto al objetivo específico N° 1

Analizar el comportamiento de la estabilidad Financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Tabla 1 Respecto al objetivo específico 1

| AUTOR | ANTECEDENTE |
|--------------------------|---|
| Gómez(2019) | Determina que la administración del capital de trabajo depende del tipo de financiamiento en las empresas. La estructura financiera predominante en el sector se encuentra en este orden: primero el financiamiento a corto plazo, luego los recursos propios y finalmente recurren a financiamiento a largo plazo de fuentes externa. |
| Benavides (2018) | Establece que el principal motivo de que tengan a fuentes no tradicionales de financiamiento es porque va permitir la variación de sus opciones al momento de solicitar recursos, y lograr una mejor ventaja para ser competitivos los mercados actuales, provocando una imagen renovada, financiera y económica mucho más claras. De igual manera va a permitir a las pequeñas empresas poseer una estructura sostenible y mejorar sus procesos, generando poder de negociación con otros sectores de financiamiento tradicional y aliados importantes |
| Gonzalez (2016) | Determina que la combinación óptima entre financiación interna y externa se fijará por compensación de los costos generados por el enfrentamiento de intereses, en cuanto a la rentabilidad en función de las ventas reales y las escaseces afirmamos su creciente desarrollo, puesto que no sólo se contribuye información acerca de la salud |

| | |
|---------------------------|---|
| | <p>financiera sino que también proveen datos para establecer un orden de preferencia sobre los instrumentos de financiación.</p> |
| Acosta (2020) | <p>Determina que el costo financiero de la emisión de obligaciones negociables con las pequeñas empresas fue más alto que el de empresas grandes, se comparó el costo efectivo de financiamiento conseguido en el sistema bancario y en el mercado de capitales, según la capacidad de las empresas, identificando ventajas y desventajas originadas en el marco regulatorio y normativo como en otros aspectos, para establecer la conveniencia económica del financiamiento en uno u otro mercado. Por último, se dicen una serie de recomendaciones de política, interesados a favorecer el desarrollo de estrategias de financiamiento para las pequeñas empresas en el mercado de valores ecuatoriano, centradas en mejorar el conocimiento y la cultura bursátil, el asesoramiento y apoyo técnico gratuito a las pequeñas empresas que deseen acceder al mercado, la generación de sistemas de garantías institucionales y la incorporación de instrumentos de financiación que se adapten a las pequeñas empresas y al mercado ecuatoriano.</p> |
| Roncagliolo (2020) | <p>Establece que los grupos económicos han sido afectados de manera negativa por el shock de estrés financiero, a consecuencia de esto se ha reducido asimismo gran parte del crecimiento económico, los shocks de estrés financiero tienen un impacto positivo y negativo respectivamente, pero se da en mayor proporción en las economías avanzadas. Para el caso de la tasa de interés interbancaria, los shocks de estrés financiero tienen un impacto negativo en los mercados emergentes, en el caso de las economías avanzadas, el efecto no es estadísticamente significativo, por último muestran una visión clara de la importancia de la estabilidad financiera y la relevancia económica.</p> |

| | |
|-------------------------------|---|
| <p>Sánchez (2018)</p> | <p>Determino que se reconoció el nivel de financiamiento de las pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ, fue bajo ya que un mayor porcentaje de las pequeñas empresas optan por utilizar sus ahorros personales, en vez de recibir financiamiento de amigos parientes e incluso entidades financieras. Siendo así, que se les exhorta a los comerciantes del mercado AZ, formalizar sus negocios, ya que ese es el primer requerimiento para acceder a fuentes de financiamiento externa.</p> |
| <p>Escobal (2019)</p> | <p>Establece que las fuentes de financiamiento externa se relacionan ciertamente con la rentabilidad en las pequeñas empresas del Mercado la Unión– Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante compensan sus necesidades laborales.</p> |
| <p>Huansha (2018)</p> | <p>Establece que los microempresarios invierten su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también se dice que la rentabilidad de sus pequeñas empresas mejoró en los últimos años. En definitiva se concluye que más del 50% de los microempresarios acuden a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se instruyeron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.</p> |
| <p>Carbajal (2019)</p> | <p>Determino con respecto al financiamiento de las pequeñas empresas, el 33% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas rurales. Y asimismo encontramos que el 75% de las empresas adquirieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades.</p> |

| | |
|------------------------|---|
| Olivares (2019) | Determina que efectivamente el financiamiento a corto plazo tiene una influencia en la gestión financiera de las medianas empresas del Parque Industrial de Villa el Salvador (VES), y singularmente la importancia de las tasas de intereses que cobrarían las instituciones financieras, así mismo los niveles de riesgo determinados por estas instituciones financieras, y la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas inciden negativamente en una gestión eficaz de este tipo de empresas. |
| Sayan (2017) | Determino que el financiamiento a corto plazo influye directamente en la Rentabilidad, en su mayoría no disponen de la información necesaria sobre los tipos de financiamiento que hay y cuál es el tratamiento que debe dar a estos para usar los gastos como deducible en el impuesto a la renta. |

Fuente: Elaboración propia.

Respecto al objetivo específico N° 2

Determinar la estabilidad financiera en rentabilidad de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C., 2023.

Tabla 2 Respecto al objetivo específico 2

| N° | PREGUNTAS | RESPUESTAS | | OBSERVACION |
|-------------------------------------|---|------------|----|--|
| | | SI | NO | |
| ASPECTO SOBRE FINANCIAMIENTO | | | | |
| 1 | ¿Es importante el financiamiento para su empresa? | X | | Es como una inyección al capital de trabajo |
| 2 | ¿ Cuenta con recursos financieros actualmente su empresa? | X | | Es necesario en estos momentos |
| 3 | ¿Es sustentable el recurso financiero obtenido ? | X | | Por el momento cubre las necesidades de la empresa |

| | | | | |
|----|--|---|---|---|
| 4 | ¿ Cree usted que al obtener un financiamiento pone en riesgo la empresa? | | X | Se encuentra estable la empresa |
| 5 | ¿El financiamiento que ha obtenido ha sido rentable en los últimos años? | X | | Se refleja en ganancias |
| 6 | ¿ Si usted obtendría mayor rentabilidad de lo esperado en que lo utilizaría? | X | | En herramientas tecnológicas |
| 7 | ¿De qué manera vio el crecimiento de su empresa con el financiamiento ? | X | | Incremento el volumen de las ventas |
| 8 | ¿Usted cree que hay muchos requisitos para solicitar un financiamiento? | X | | Si ya que es por seguridad para los bancos |
| 9 | ¿Solicitaría nuevamente financiamiento a entidades bancarias? | X | | Si se da necesidad se solicitara nuevamente |
| | RENTABILIDAD | | | |
| 10 | ¿En qué porcentaje mejoro su rentabilidad ? | X | | Como en un 15% en los últimos años |
| 11 | ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años? | X | | Mejoro los ingresos |
| 12 | ¿La rentabilidad ha sido viable a su empresa? | X | | Ha dado la oportunidad de crecer |
| 13 | ¿Los financiamientos le han generado rentabilidad? | X | | Han aportado al crecimiento económico |
| 14 | ¿El financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE? | X | | Si es invertido con un propósito este dará resultados |

| | | | | |
|----|--|---|--|--|
| 15 | ¿Cree usted que al capacitarse sobre el financiamiento mejorarían la rentabilidad de su empresa? | X | | Se podrá hacer un uso más adecuado con el financiamiento |
| 16 | ¿Cree que financiamiento a influido en la rentabilidad de su empresa? | X | | A influido de manera positiva |

Fuente: Elaboración propia.

Respecto al objetivo específico N° 3

Hacer un análisis comparativo entre la estabilidad financiera y la rentabilidad de las Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Outlet Store Ayacucho S.A.C.

Tabla 3 Respecto al objetivo específico 3

| Elementos de Comparación | Resultados del Objetivo 1 | Resultados del Objetivo 2 | Resultados |
|------------------------------|--|---|---|
| Estabilidad y Financiamiento | Gómez (2019) Determina que de la administración del capital de trabajo depende el tipo de financiamiento en las empresas, la estructura financiera predominante en el sector se encuentra en este orden: primero el financiamiento a corto plazo, luego los recursos propios y finalmente recurren a financiamiento a largo plazo de fuentes externa. | La empresa menciona que el financiamiento que ha obtenido fue en corto plazo; porque cuenta con ingresos y costos estables que le permite asumir compromisos de pago corriente. | Coincide, el autor como la empresa consideran que los tipos de financiamiento son a corto y largo y son los mas usuales a diferencia de las otras formas de financiarse. Ello demuestra que la obtencion de pagos a corto plazo, es la demostración de cumplir con las obligaciones sin |

| | | | |
|----------------|---|---|---|
| | | | tener contratiempos, lo cual se genera por mantener cierta estabilidad financiera en el manejo de sus operaciones. |
| Financiamiento | Benavides (2018) Establece que el principal motivo de que tengan a fuentes no tradicionales de financiamiento es porque va permitir la variación de sus opciones al momento de solicitar recursos, y lograr una mejor ventaja para ser competitivos los mercados actuales, provocando una imagen renovada, financiera y económica mucho más claras. De igual manera va a permitir a las pequeñas empresas poseer una estructura sostenible y mejorar sus procesos, generando poder de negociación con otros sectores de financiamiento tradicional y aliados importantes. | La empresa menciona que la mejor opción son financiamientos bancarios para asegurar que no haya desequilibrio en la estabilidad financiera de la empresa por costos elevados. | Coincide, el autor como la empresa consideran que el financiamiento externo es la mejor opción para poder incrementar el capital de trabajo y estar más activo en mercado competitivo, generar mayores ingresos y por tanto no poner en riesgo el capital por un exceso de endeudamiento. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| <p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p> | <p>Gonzalez (2016) la combinación óptima entre financiación interna y externa se fijará por compensación de los costos de agencia generados por el enfrentamiento de intereses, en cuanto a la rentabilidad en función de las ventas reales y las escaseces afirmamos su creciente desarrollo, puesto que no sólo se contribuye información acerca de la salud financiera sino que también proveen datos para establecer un orden de preferencia sobre los instrumentos de financiación.</p> | <p>La empresa menciona que su financiamiento es externo a corto plazo. La rentabilidad ha incrementado gracias a las ventas</p> | <p>Coincide en el sentido de que una estabilidad financiera tiene aspectos de no descuidar como es el financiamiento interno y externo.</p> |
| <p>Financiamiento</p> | <p>Acosta (2020) Determina que el costo financiero de la emisión de obligaciones negociables con las pequeñas empresas fue más alto que el de empresas grandes, se comparó el costo efectivo de financiamiento conseguido en el sistema bancario y en el mercado de capitales, según la capacidad de las empresas, identificando ventajas y desventajas originadas en el marco regulatorio y normativo como en otros aspectos, para establecer la conveniencia</p> | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| | <p>económica del financiamiento en uno u otro mercado. Por último, se dicen una serie de recomendaciones de política, interesados a favorecer el desarrollo de estrategias de financiamiento para las pequeñas empresas en el mercado de valores centradas en mejorar el conocimiento y la cultura bursátil, el asesoramiento y apoyo técnico gratuito a las pequeñas empresas que deseen acceder al mercado, la generación de sistemas de garantías institucionales y la incorporación de instrumentos de financiación que se adapten a las pequeñas empresas y al mercado ecuatoriano.</p> | | |
| <p>Financiamiento y estabilidad financiera.</p> | <p>Roncagliolo (2020) Establece que los grupos económicos han sido afectados de manera negativa por el shock de estrés financiero, a consecuencia de esto se ha reducido asimismo gran parte del crecimiento económico, los shocks de estrés financiero tienen un impacto positivo y negativo respectivamente, pero se da en</p> | <p>La empresa menciona que hay cambios en su actividades los últimos años, por cuanto sus ingresos han sido más altos que los costos y gastos, lo cual le permite obtener importantes réditos.</p> | <p>Coincide, el autor como la empresa consideran que todas entidades comerciales siempre han atravesado alguna dificultad para lograr sus propósitos por ello es importante la</p> |

| | | | |
|----------------|--|--|---|
| | <p>mayor proporción en las economías avanzadas. Para el caso de la tasa de interés interbancaria, los shocks de estrés financiero tienen un impacto negativo en los mercados emergentes, en el caso de las economías avanzadas, el efecto no es estadísticamente significativo, por último muestran una visión clara de la importancia de la estabilidad financiera y la relevancia económica.</p> | | <p>buena administración de los recursos externos.</p> |
| Financiamiento | <p>Sánchez (2018) Determino que se reconoció el nivel de financiamiento de las pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ, fue bajo ya que un mayor porcentaje de las pequeñas empresas de la muestra, optan por utilizar sus ahorros personales, en vez de recibir financiamiento de amigos parientes e incluso entidades financieras. Siendo así, que se les exhorta a los comerciantes del mercado AZ, formalizar sus negocios, ya que ese es el primer requerimiento para acceder a fuentes de financiamiento externa.</p> | <p>La empresa concidera que el financiamiento es la mejor opcion La empresa menciona que se ha recurrido a financiemiento externo y lo invirtieron en su capital</p> | <p>No coincide, el autor considera que la mejor opcion son los recursos propios ya que no se tendria ninguna deuda, por otra parte la empresa considera que el financiamiento es la mejor opcion.</p> |

| | | | |
|----------------|--|--|--|
| Financiamiento | <p>Escobal (2019) Establece que las fuentes de financiamiento externa se relacionan ciertamente con la rentabilidad en las pequeñas empresas del Mercado la Unión– Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante compensan sus necesidades laborales.</p> | | |
| Financiamiento | <p>Huansha (2018) Establece que los microempresarios invierten su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también se dice que la rentabilidad de sus pequeñas empresas mejoró en los últimos años. En definitiva se concluye que más del 50% de los microempresarios acuden a solicitar crédito a una entidad</p> | <p>La empresa menciona que se ha recurrido a financiamiento externo y lo invirtieron en su capital</p> | <p>Coincide, el autor como la empresa consideran que la mayoría de empresas invierten en el incremento de capital y la mejor opción son las entidades bancarias.</p> |

| | | | |
|----------------|---|---|--|
| | <p>bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se instruyeron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.</p> | | |
| Financiamiento | <p>Carbajal (2019) Determino con respecto al financiamiento de las pequeñas empresas, el 33% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas adquirieron un financiamiento por cajas rurales. Y asimismo encontramos que el 75% de las empresas adquirieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades.</p> | <p>La empresa menciona que el financiamiento mas seguros son de entidades bancarias .</p> | <p>Coincide, el autor como la empresa consideran que que las empresas recurren a entidades bancarias y un porcentaje menor recurre a entidades no bancarias pero que ambas son una ayuda para crecer como empresa.</p> |
| Financiamiento | <p>Olivares (2019) Determina que efectivamente el financiamiento a corto plazo tiene una influencia en la gestión financiera de las medianas empresas del Parque</p> | <p>La empresa menciona que los financiamientos a corto plazo son la mejor opcion y la tasa de interes que pagan les</p> | <p>No coincide el autor considera la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas</p> |

| | | | |
|--------------|--|--|--|
| | <p>Industrial de Villa el Salvador (VES), y singularmente la importancia de las tasas de intereses que cobrarían las instituciones financieras, así mismo los niveles de riesgo determinados por estas instituciones financieras, y la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas inciden negativamente en una gestión eficaz de este tipo de empresas.</p> | <p>parece razonable ya que cuentan con historial en esa entidad.</p> | <p>inciden negativamente mientras que la empresa considera que el financiamiento es una buena opción para crecer</p> |
| Rentabilidad | <p>Sayan (2017) Determino que el financiamiento a corto plazo influye directamente en la Rentabilidad, en su mayoría no disponen de la información necesaria sobre los tipos de financiamiento que hay y cuál es el tratamiento que debe dar a estos para usar los gastos como deducible en el impuesto a la renta.</p> | <p>La empresa señala que el financiamiento a corto plazo obtenido le ha sido rentable en los últimos años.</p> | <p>Coincide, el autor como la empresa en estudio al tener en cuenta que demostrando una aceptable estabilidad financiera, es posible recurrir a financiamientos que no generan excesos de costos en las tasas de interés; lo cual no pone en riesgo la rentabilidad de la empresa.</p> |

Fuente: Elaboración propia.

4.2 DISCUSIÓN

Respecto al objetivo específico N° 01:

Analizar el comportamiento de la estabilidad Financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

La gran de la mayoría de los autores Gómez(2019), Gonzalez (2016), Roncagliolo (2020), Escobal (2019), Huansha (2018), Carbajal (2019), Sayan (2017), coinciden que financiamiento de las pequeñas empresas en su mayoría adquirieren un financiamiento por entidades bancarias y un bajo porcentaje de las empresas no obtuvieron financiamiento ya que no es de importancia para ellos, en su mayoría no disponen de la información necesaria sobre los tipos de financiamiento y cuál es el tratamiento que debe dar a estos para usar los gastos como deducible en el impuesto a la renta. Por otra parte, los autores que no coinciden señalan que el financiamiento interno es la mejor opción y que la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas inciden negativamente en una gestión, se comparó el costo efectivo de financiamiento conseguido en el sistema bancario y en el mercado de capitales, según la capacidad de las empresas, identificando ventajas y desventajas originadas

Respecto al objetivo específico N° 02:

Determinar la estabilidad financiera en rentabilidad de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C.

Al haberse determinado que: **1) Respecto al financiamiento.** El financiamiento que se ha obtenido en corto plazo por una entidad bancaria ya que le ha sido más factible y rentable porque es una deuda menor a un año o igual y ha contribuido en el crecimiento de su comercio y la demanda de sus clientes. **2) Respecto a la rentabilidad,** La rentabilidad a mejorado en los últimos años ya que se ha distribuido de manera adecuada el préstamo obtenido, así mismo se ha mejorado las herramientas de gestión, como maquinarias tecnológicas para cumplir las expectativas de todos los clientes. Los resultados coinciden con la Teoría de la Rentabilidad (Gardey) tomada en el estudio puesto que al reducir los costos de financiamiento como parte de las variables que conforman los resultados, la utilidad obtenida no sería absorbida por costos de financiamiento y ello permitirá mantener una estabilidad financiera óptima. Así mismo un uso eficiente de los recursos con los que cuenta, permite obtener los mejores y máximos beneficios para que la empresa pueda contar con mayor capital de trabajo.

Respecto al objetivo específico N° 03:

Hacer un análisis comparativo entre la estabilidad financiera y la rentabilidad de las Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Outlet Store Ayacucho S.A.C. Podemos decir que la estabilidad financiera se produce cuando la empresa genera sus propios recursos a través de la mejora en sus ingresos (ventas), la optimización de sus recursos permite controlar los costos, como lo es el costo de ventas (aquel que se obtiene con la eficiencia en la adquisición de los productos, la rotación en el almacén y la salida de los mismos), a un menor costo de ventas, la ganancia es mayor; en este escenario ya estamos frente a la estabilidad financiera deseada. Es de mucha ayuda para que las empresas puedan mejorar su estabilidad económica como su rentabilidad, así como mejorar la calidad y capacidad de su comercio y por ende generar más solvencia económica. En el caso de la empresa en estudio, la señal de mantener niveles elevados de inventarios como parte de su inversión de capital de trabajo, no garantiza una rentabilidad esperada ya que esta última está supeditada a otros factores como son los costos del financiamiento; siempre que estos costos se recuperen en la comercialización y no afecten los resultados de la empresa, entonces entenderemos que la rentabilidad se genera por una estabilidad financiera apropiada.

V CONCLUSIONES

Respecto al objetivo específico N° 01:

La gran mayoría de los autores coinciden sobre las pequeñas empresas ya que recurren a financiamiento por entidades bancarias, un bajo porcentaje no obtuvieron financiamiento, en su mayoría no disponen de la información necesaria sobre los tipos de financiamiento. Por otra parte, los autores que no coinciden señalan que el financiamiento interno es la mejor opción y que la ausencia de líneas de crédito diversificadas por parte de ellas inciden negativamente en una gestión, se comparó el costo efectivo de financiamiento conseguido en el sistema bancario y en el mercado de capitales, según la capacidad de las empresas, identificando ventajas y desventajas originadas.

Respecto al objetivo específico N° 02:

La empresa cuenta con financiamiento a corto plazo ya que es más sencillo de pagar porque es un periodo corto y con una tasa de interés razonable, así mismo el financiamiento ha sido invertido en forma variada, una de ellas es en capital de trabajo, con lo cual le permitirá trabajar con cierta independencia operativa; es decir no dependerá de los proveedores para gestionar sus cuentas por cobrar pero si asume compromisos financieros con entidades financieras, pero debido al costo no tan elevado, ha permitido que la rentabilidad podría ser mejorada. En este aspecto la estabilidad financiera siempre está asociada a los factores externos, es decir a aquellos en los cuales se desprenden de costos financieros como son las tasas de interés. Si bien, los proveedores no constituyen la variable financiera, sin embargo, es otra forma de ganar estabilidad financiera cuando se obtiene créditos directos de capital de trabajo a través de los inventarios.

Para el objetivo específico N° 03:

Se ha encontrado que los conceptos y afirmaciones que establecen los autores mencionan y coinciden que, para las pequeñas, medianas empresas el, el flujo de ingresos versus el flujo de egresos como parte de la gestión empresarial se realiza con el propósito de establecer un equilibrio como base para detectar en qué tipo de acción o componente se incide para lograr mayores ingresos versus costos, por ejemplo, un flujo de caja proveniente de actividades de operación brinda la seguridad (ciertamente estabilidad financiera) de saber el origen de los fondos, los cuales se comparan con las actividades de inversión y financiamiento; ello permite tomar conocimiento si la empresa es capaz de

estabilizar sus actividades sin recurrir necesariamente a un financiamiento; por tanto se advierte que esta estabilidad financiera les ha permitido incrementar el capital y con ello la capacidad de ventas por lo que se entiende que a futuro va a generar rentabilidad y estabilidad económica. Ello permite también el aseguramiento en el corto plazo una sostenibilidad económica en la empresa y asegurar los resultados que permitan cumplir las obligaciones a corto plazo.

Conclusión general

Se concluye que la estabilidad financiera influye en la rentabilidad de manera positiva ya que la empresa ha recurrido a herramientas de buena gestión planificando cada detalle y proyectando la rentabilidad deseada ya que se ha distribuido de manera correcta el financiamiento para diferentes actividades comerciales incrementado la cantidad de las ventas lo cual ha sido muy rentable en los últimos años lo cual se visto reflejado en las ganancias. Estas ganancias mientras que no se vean comprometidas con costos altos de financiamiento, permitirá asegurar que haya oportunidad de crecimiento a favor de la empresa en estudio.

VI RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa en estudio reforzar sus herramientas de gestión y una vez alcanzado una estabilidad optima, no recurrir ya a entidades bancarias si no obtener otros medios de financiamiento como las entidades no bancarias, financiamiento por proveedores, por existencias, etc. Así ya no pagaría interés o en determinado caso intereses más bajos a diferencia de las entidades bancarias, incrementando las ganancias.

Así mismo es pertinente mantener niveles monitoreados de inventarios sobre aquellos productos que tienen alta rotación para no tener riesgo de falta de stock y evitar adquirir productos que son de baja rotación lo que genera efecto en los resultados de la empresa.

Referencias Bibliográfica

- Acosta, P. G. (2020). Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En El Mercado De Valores Del Ecuador. Tesis Para Optar Al Título De Doctor En Ciencias De La Administración, Universidad Nacional De La Plata, Facultad De Ciencias Económicas, Ecuador. Obtenido De [Http://Sedici.Unlp.Edu.Ar/Bitstream/Handle/10915/120509/Documento_Completo.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y](http://Sedici.Unlp.Edu.Ar/Bitstream/Handle/10915/120509/Documento_Completo.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y)
- Aguirre Sábada, A. (1992). Fundamentos De Economía Y Administración Deempresas. Ediciones Pirámide, S.A. Pág.401. Obtenido De [Https://Www.Gestiopolis.Com/Estructura-De-Financiamiento-Fundamentos-Teoricos-Y-Conceptuales/](https://Www.Gestiopolis.Com/Estructura-De-Financiamiento-Fundamentos-Teoricos-Y-Conceptuales/)
- Alterfinancegroup. (S.F.). Qué Es La Rentabilidad. Obtenido De Alterfinancegroup: [Https://Www.Alterfinancegroup.Com/Blog/Diccionario/Tipos-De-Rentabilidad/#:~:Text=Conclusi%C3%B3n-,%C2%Bfqu%C3%A9%20es%20la%20rentabilidad%3F,R%C3%A9dito%20obtenido%20en%20esa%20acci%C3%B3n](https://Www.Alterfinancegroup.Com/Blog/Diccionario/Tipos-De-Rentabilidad/#:~:Text=Conclusi%C3%B3n-,%C2%Bfqu%C3%A9%20es%20la%20rentabilidad%3F,R%C3%A9dito%20obtenido%20en%20esa%20acci%C3%B3n).
- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis De La Rentabilidad. Opencourseware. Obtenido De [Https://Ocw.Ehu.Eus/File.Php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.Pdf](https://Ocw.Ehu.Eus/File.Php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.Pdf)
- Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (2019). Factores que Limitan el Crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES). <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/4126/4094/0>
- Bartisaghi, I. (2022). Los Efectos de la Digitalización. Obtenido de Las pymes en latinoamericana: <https://dialogopolitico.org/wp-content/uploads/2022/06/LAS-PYMES-EN-LATINOAMERICA.pdf>
- Benavides, M. R. (2018). Alternativas De Financiamiento No Tradicionales Para Las Pymes Del Sector Comercial De La Provincia De Los Rios. Samborondom. Obtenido De [Https://Www.Bibliotecasdeecuador.Com/Record/Oai:Localhost:123456789-2495/Description](https://Www.Bibliotecasdeecuador.Com/Record/Oai:Localhost:123456789-2495/Description)

- Camara De Comercio, Industria Y Turismo De Ayacucho. (S.F). Obtenido De <Http://Www.Bcrp.Gob.Pe/Docs/Proyeccion-Institucional/Encuentros-Regionales/2015/Ayacucho/Eer-Ayacucho-2015-Vargas.Pdf>
- Carbajal, R. E. (2019). Principales Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Rubro Constructoras De Huaraz, 2018. Tesis Para Optar E Título Profesional De Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Huaraz-Perú. Obtenido De Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/10819/ENTIDADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y
- Domínguez, F., Crestelo, M. I., & Lidia, C. M. (2009). ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO FUNDAMENTOS TEÓRICOS Y CONCEPTUALES. Obtenido De <Https://Www.Gestiopolis.Com/Estructura-De-Financiamiento-Fundamentos-Teoricos-Y-Conceptuales/>
- Drimer, R. L. (2008). Teoría Del Financiamiento: Evaluación Y Aportes. Tesis De Doctoral, Universidad De Buenos Aires, Facultad De Ciencias Económicas Biblioteca Alfredo L. Palacios, Argentina. Obtenido De Http://Bibliotecadigital.Econ.Uba.Ar/Download/Tesis/1501-1199_Drimerrl.Pdf
- Economía Simple, N. (2016). Definición De Rentabilidad. Obtenido De <Https://Www.Economiasimple.Net/Glosario/Rentabilidad>
- Escalante, N. (16 De Mayo De 2017). Correo, Ayacucho. Obtenido De [En Ayacucho 80% De Empresas \(Mypes\) Creadas Están Destinados Al Fracaso: Https://Diariocorreo.Pe/Edicion/Ayacucho/En-Ayacucho-80-De-Empresas-Creadas-Estan-Destinados-Al-Fracaso-749942/](Https://Diariocorreo.Pe/Edicion/Ayacucho/En-Ayacucho-80-De-Empresas-Creadas-Estan-Destinados-Al-Fracaso-749942/)
- Escobal, M. J. (2019). Las Fuentes De Financiamiento Y La Rentabilidad De Las MYPES Del Mercado La Unión De Tocache, Período 2019. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Público, Universidad De Huánuco, Facultad De Ciencias Empresariales, Huánuco-Perú. Obtenido De <Http://Repositorio.Udh.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/2404/ESCOBAL%20MOLINA%2C%20Julisa%20Elizabeth.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y>

- Gardey, J. (24 De Marzo De 2014). Definicion De Rentabilidad. Obtenido De Definicion.De. Obtenido De [Https://Definicion.De/Rentabilidad/](https://Definicion.De/Rentabilidad/)
- Gómez, A. E. (2019). EL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO Y A LARGO PLAZO DE. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA, Ambato-Ecuador. Obtenido De [Https://Repositorio.Uta.Edu.Ec/Jspui/Bitstream/123456789/29459/1/T4478ig.Pdf](https://Repositorio.Uta.Edu.Ec/Jspui/Bitstream/123456789/29459/1/T4478ig.Pdf)
- Gonzalez, L. E. (2016). La Estructura De Capital En Pequeñas Y Medianas Y Medianas Empresas. Buenos Aires-Argentina. Obtenido De [Http://Bibliotecadigital.Econ.Uba.Ar/Econ/Collection/Tpos/Document/1502-0651_Gonzalezle](http://Bibliotecadigital.Econ.Uba.Ar/Econ/Collection/Tpos/Document/1502-0651_Gonzalezle)
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología De La Investigación. México: Mcgrawhill.
- Huaman, G. M. (2020). Financiamiento, Rentabilidad Y Tributación De La Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Construcción Consultores Contratista Los Andes Ruma SAC En El Distrito De Carmen Alto, 2019. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido De [Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Xmlui/Bitstream/Handle/123456789/22640/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAMAN_GARAMENDI_MARLENE.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y](http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Xmlui/Bitstream/Handle/123456789/22640/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAMAN_GARAMENDI_MARLENE.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y)
- Huansha, V. L. (2018). Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Constructoras De Llamellín, 2017. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Huaraz-Perú. Obtenido De [Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUANSHA_VILLANUEVA_LEONIDAS_KARINA.Pdf?Sequence=4&Isallowed=Y](http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUANSHA_VILLANUEVA_LEONIDAS_KARINA.Pdf?Sequence=4&Isallowed=Y)

- Ley, 2. (2003). Leyes Congreso. Obtenido De [Https://Www.Leyes.Congreso.Gob.Pe/Documentos/Leyes/28015.Pdf](https://www.Leyes.Congreso.Gob.Pe/Documentos/Leyes/28015.Pdf)
- Mayhuay, E. (2013). Universidad Católica Los Angeles De Chimbote. (M. V. Pacheco, Productor) Recuperado El 10 De Julio De 2018, De Pkp 1272: <Http://Revistas.Uladech.Edu.Pe/Index.Php/Increscendo-Ciencias-Contables/Article/Viewfile/1530/1272>
- Mytriplea. (14 De Abril De 2016). Mytriplea. Obtenido De Mytriplea. Obtenido De <Https://Www.Mytriplea.Com/Diccionario-Financiero/Rentabilidad/>
- OLIVARES, A. P. (2019). EL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN. UNIVERSIDAD SAN MARTIN DE PORRES, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS, LIMA. Obtenido De <Https://Repositorio.Usmp.Edu.Pe/Handle/20.500.12727/5414>
- Ore Laura, S. A. (2015). Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Inversiones Los Ángeles SRL De Cañete, 2015. Tesis Para Obtener El Título Profesional De Contador Público: Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.
- Palomino Luján, M. E. (2014). 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(Tesis De Pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote: Ayacucho, Perú.
- Pretel Eslava, S. S. (2016). Financiamiento Y Desarrollo De Las Mypes Del Sector Artesanía Textil En La Provincia De Huamanga: 2011-2014(Tesis De Posgrado). Universidad Nacional Den San Cristóbal De Huamanga : Ayacucho, Perú.
- Reátegui Vela, W. (18 de Setiembre de 2020). Impacto de los planes de financiamiento en las pymes durante la pandemia. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/impacto-de-los-planes-de-financiamiento-en-las-pymes-durante-la-pandemia>
- Rojas, R. K. (2019). Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Constructoras Del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora Y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador

Público, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido De Http://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Bitstream/Handle/123456789/18133/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y

Romero, T. &. (2014). El Sector Servicios. Obtenido De Recuperado De: https://www.researchgate.net/publication/333811355_EL_SECTOR_SERVICIOS_REVISION_DE_LOS_APORTES_PARA_SU_TEORIZACION_Y_ESTUDIO

Roncagliolo, F. C. (AGOSTO De 2020). IMPACTO DEL ESTRÉS FINANCIERO EN LA ESTABILIDAD MONETARIA, FINANCIERA Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO: ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES (2005 – 2019). Obtenido De Universidad De Lima: Https://Repositorio.Ulima.Edu.Pe/Bitstream/Handle/20.500.12724/12129/Valerio_Roncagliolo_Flavio_Cesar.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y

Sánchez Barraza, B. (S.F). En LAS MYPES EN PERÚ. SU IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA (Págs. 127-130).

Sánchez Segura, A. (1994). La Rentabilidad Económica Y Financiera De La Gran Empresa Española. Análisis De Los Factores Determinantes. Revista Española De Financiación Y Contabilidad. Vol XXIV, 159-179.

Sánchez, G. E. (2018). EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN EL DESARROLLO ECONÓMICO MYPES DE ABARROTES EN EL MERCADO AZ DISTRITO -LA VICTORIA- CHICLAYO, 2018. UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, Pimentel. Obtenido De <Https://Repositorio.Uss.Edu.Pe/Handle/20.500.12802/6691>

Sanchez, I. C. (2018). El Financiamiento Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú, Caso De La Empresa Comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015. Tesis Para Obtener El Título Profesional De Contador Público: Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Obtenido De <Https://Repositorio.Uladech.Edu.Pe/Handle/20.500.13032/2771>

- Sánchez, J. P. (2002). Análisis De Rentabilidad De La Empresa. Obtenido De <Http://Ciberconta.Unizar.Es/Leccion/Anarenta/Analisisr.Pdf>
- Sayan, M. H. (2017). FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LAS CLÍNICAS DE MEDICINA OCUPACIONAL DEL DISTRITO DE SURQUILLO, AÑO 2017. UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, Lima. Obtenido De <Https://Repositorio.Ucv.Edu.Pe/Handle/20.500.12692/15398>
- Sosa, H. N. (2017). Definicion De Rentabilidad. Obtenido De Enciclopedia : <Https://Definicion.Mx/Rentabilidad/>
- Tineo Prado, 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(Tesis De Pregrado). Universidad Católica Los Angeles De Chimbote: Ayacucho, Perú.
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. Centro De Investigación De Ciencias Administrativas Y Gerenciales, 14(2). Obtenido De <Https://Dialnet.Unirioja.Es/Descarga/Articulo/6430961.Pdf>.
- ULADECH (2021). Reglamento de Integridad Científica en la Investigación, versión 001. 2023. <https://www.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/erpuniversity/downloads/transparencia-universitaria/estatuto-el-texto-unico-de-procedimientos-administrativos-tupa-el-plan-estrategico-institucional-reglamento-de-la-universidad-y-otras-normativas/reglamentos-de-la-universidad/reglamento-de-integridad-cientifica-en-la-investigacion-v001.pdf>
- Vargas Rojas, S. M. (2013). Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio - Rubro Línea Blanca De La Ciudad De Piura, Periodo 2011 – 2012(Tesis De Pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote: Piura, Perú.

Venemedia, F. (27 De Noviembre De 2014). General - Definista- Obtenido De Concepto. Obtenido De De Definicion / Financiamiento: <Http://Conceptodefinicion.De/Financiamiento/>

Yupanqui, C. Y. (2020). La Tributación, Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Servicio Consultoría Y Constructora Tupia CCT S.A.C. - Ayacucho, 2020. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles De Chimboe, Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido De Http://Repositorio.Uldech.Edu.Pe/Xmlui/Bitstream/Handle/123456789/22996/RENTABILIDAD_TRIBUTACION_YUPANQUI%20_CCASANI_YESENIA_%20TAIS.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de Consistencia

| Título de la Investigación | Enunciado del Problema | Objetivo General y Específicos | Variables | Metodología | Población y Muestra |
|---|--|--|---|--|--|
| <p>la estabilidad financiera y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: caso de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C.</p> | <p>¿De qué manera la estabilidad financiera influye en la rentabilidad en las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa, Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023?</p> | <p>Objetivo general Determinar y describir la estabilidad financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C., 2023</p> <p>Objetivo Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Analizar el comportamiento de la estabilidad Financiera en la Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú. - Determinar la estabilidad financiera en rentabilidad de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C., 2023. - Hacer un análisis comparativo del Financiamiento y Rentabilidad de las pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C., 2023. | <p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p> | <p>El tipo de investigación Enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnicas: Revisión bibliográfica Encuesta</p> <p>Instrumento: Ficha bibliográfica Cuestionario</p> | <p>Población: La población de la investigación se encontrará conformada por todas las empresas del sector servicio del Perú.</p> <p>Muestra: La muestra estará conformada por la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023</p> |

Anexo 02: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: **la estabilidad financiera y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: caso de la empresa Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023?**, al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima. Se agradece su participación y colaboración.

Preguntas

| N° | VARIABLES | RESPUESTAS | |
|-----------------------|--|------------|----|
| | | SI | NO |
| FINANCIAMIENTO | | | |
| 1 | ¿Es importante el financiamiento para su empresa? | | |
| 2 | ¿ Cuenta con recursos financieros actualmente su empresa? | | |
| 3 | ¿Es sustentable el recurso financiero obtenido ? | | |
| 4 | ¿ Cree usted que al obtener un financiamiento pone en riesgo la empresa? | | |
| 5 | ¿El financiamiento que ha obtenido ha sido rentable en los últimos años? | | |
| 6 | ¿ Si usted obtendría mayor rentabilidad de lo esperado en que lo utilizaría? | | |

| | | | |
|----|--|--|--|
| 7 | ¿De qué manera vio el crecimiento de su empresa con el financiamiento ? | | |
| 8 | ¿Usted cree que hay muchos requisitos para solicitar un financiamiento? | | |
| 9 | ¿Solicitaría nuevamente financiamiento a entidades bancarias? | | |
| 10 | ¿Las fuentes de financiamiento externa se relacionan positivamente con la rentabilidad? | | |
| | RENTABILIDAD | | |
| 11 | ¿En qué porcentaje mejoro su rentabilidad ? | | |
| 12 | ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años? | | |
| 13 | ¿La rentabilidad ha sido viable a su empresa? | | |
| 14 | ¿Los financiamientos le han generado rentabilidad? | | |
| 15 | ¿El financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE? | | |
| 16 | ¿Cree usted que al capacitarse sobre el financiamiento mejorarían la rentabilidad de su empresa? | | |
| 17 | ¿Cree que financiamiento a influido en la rentabilidad de su empresa? | | |

Anexo 03. Validez del instrumento

FICHA DE VALIDACION DE EXPERTO

NOMBRES Y APELLIDOS: *Máximo Quispe Palomino*

Nº DNI/CE: *42303402*

Edad: *43*

Teléfono/celular *966698800*

Email: *maximoquispepalomino18@gmail.com*

Título profesional:

MAESTRO EN EDUCACIÓN CON MENCIÓN EN DOCENCIA, CURRÍCULO E INVESTIGACIÓN

Especialidad: *Contabilidad Gubernamental*

Institución que labora: *Red Huamanga*

Identificación del proyecto

Título: *LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA "OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C.- AYACUCHO, 2023."* Autor(es): *SUAREZ CHAVEZ, LUZ MILA PILAR*

Programa Académico: *Contabilidad*



CPC Máximo Quispe Palomino
Contador Público Colegiado Certificado
MAT N° 017142

FIRMA



Anexo 04. Confiabilidad del instrumento

La confiabilidad del instrumento no se aplica, por ser un trabajo descripción bibliográfico y de caso. El instrumento es una encuesta que se aplicó a una sola persona Outlet Store Ayacucho S.A.C, 2023 puesto que los resultados han sido directamente obtenidos a través de dicho instrumento.

Anexo 05: Consentimiento Informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencia e ingeniería)

Estimado/a participante

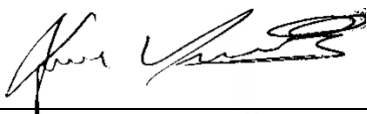
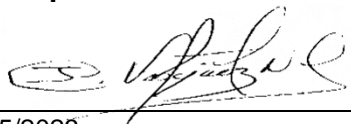
Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en **Ciencia e ingeniería**, conducida por **VASQUEZ NIETO, JHON ROSSI**, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA “OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C.- AYACUCHO, 2023.”

- La entrevista durará aproximadamente 20. minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta durante la entrevista, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico:

Complete la siguiente información en caso desee participar:

| | |
|-------------------------|--|
| Nombre completo: | VASQUEZ NIETO, JHON ROSSI |
| Firma del participante: |  |
| Firma del investigador: |  |
| Fecha: | 27/05/2023 |



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA PARTICIPAR EN UN ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN

(Ingeniería y Tecnología)

Título del estudio **LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA “OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C.- AYACUCHO, 2023.”**, Investigador (a): VASQUEZ NIETO, JHON ROSSI

Propósito del estudio:

Estamos invitando al representante legal de la empresa y socios a participar en un trabajo de investigación titulado:

LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA “OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C.- AYACUCHO, 2023.” ... Este es un

estudio desarrollado por investigadores de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Explicar brevemente el fundamento de trabajo de investigación (máximo 50 palabras)

La presente investigación tiene el propósito de informar los temas relevantes relacionados con el financiamiento y la rentabilidad dentro de la empresa con el objetivo de destacar el crecimiento económico de la empresa en los últimos años, así como analizar la influencia del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa.

Procedimientos:

Si usted decide participar en este estudio se le realizará lo siguiente (enumerar los procedimientos del estudio):

- 1. Se le entregará la encuesta para que lo responda con tiempo*
- 2. Se realizará la entrevista personalizada informativa explicando los temas relevantes, así como despejar dudas o consultas*

Confidencialidad:

Nosotros guardaremos la información de su hijo(a) sin nombre alguno. Si los resultados de este seguimiento son publicados, no se mostrará ninguna información que permita la identificación de su hijo(a) o de otros participantes del estudio.

Derechos del participante:

Si usted decide participar en el estudio, podrá retirarse de éste en cualquier momento, o no participar en una parte del estudio sin daño alguno. Si tiene alguna duda adicional, por favor pregunte al personal del estudio o llame al número telefónico

Si tiene preguntas sobre los aspectos éticos del estudio, o cree que su hijo(a) ha sido tratado injustamente puede contactar con el Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Católica Los

Ángeles de Chimbote, correo

Una copia de este consentimiento informado le será entregada.

DECLARACIÓN Y/O CONSENTIMIENTO

Acepto voluntariamente que mi hijo(a) participe en este estudio, comprendo de las actividades en las que participará si ingresa al trabajo de investigación, también entiendo que mi hijo(a) puede decidir no participar y que puede retirarse del estudio en cualquier momento.



HUAMACCTO ANCHAYHUA EDWIN MIGUEL

27/05/2023 3:30 pm

**Nombres y Apellidos
Participante**

Fecha y Hora



VASQUEZ NIETO, JHON ROSSI

27/05/2023 3:30 pm

**Nombres y Apellidos
Investigador**

Fecha y Hora

Anexo 06. Documento de aprobación de institución para la recolección de información

FICHA DE VALIDACION

TITULO: LA ESTABILIDAD FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO: CASO DE LA EMPRESA “OUTLET STORE AYACUCHO S.A.C.- AYACUCHO, 2023.”.

| FINANCIAMIENTO | | Relevancia | | Pertinencia | | Claridad | | Observación |
|----------------|--|------------|-----------|-------------|-----------|----------|-----------|-------------|
| | | Cumple | No Cumple | Cumple | No Cumple | Cumple | No Cumple | |
| 1 | ¿Es importante el financiamiento para su empresa? | X | | X | | X | | |
| 2 | ¿ Cuenta con recursos financieros actualmente su empresa? | X | | X | | X | | |
| 3 | ¿Es sustentable el recurso financiero obtenido ? | X | | X | | X | | |
| 4 | ¿ Cree usted que al obtener un financiamiento pone en riesgo la empresa? | X | | X | | X | | |
| 5 | ¿El financiamiento que ha obtenido ha sido rentable en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| 6 | ¿ Si usted obtendría mayor rentabilidad de lo esperado en que lo utilizaría? | X | | X | | X | | |
| 7 | ¿De qué manera vio el crecimiento de su | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|----|---|---|--|---|--|---|--|--|
| | empresa con el financiamiento ? | | | | | | | |
| 8 | ¿Usted cree que hay muchos requisitos para solicitar un financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 9 | ¿Solicitaría nuevamente financiamiento a entidades bancarias? | X | | X | | X | | |
| 10 | ¿Las fuentes de financiamiento externa se relacionan positivamente con la rentabilidad? | X | | X | | X | | |
| | TRIBUTACION | | | | | | | |
| 11 | ¿En qué porcentaje mejoro su rentabilidad ? | X | | X | | X | | |
| 12 | ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años? | X | | X | | X | | |
| 13 | ¿La rentabilidad ha sido viable a su empresa?representación y recreativos? | X | | X | | X | | |
| 14 | ¿Los financiamientos le han generado rentabilidad? | X | | X | | X | | |
| 15 | ¿El financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE? | X | | X | | X | | |
| 16 | ¿Cree usted que al capacitarse sobre el | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|----|---|---|--|---|--|---|--|--|
| | financiamiento mejorarían la rentabilidad de su empresa? | | | | | | | |
| 17 | ¿Cree que financiamiento a influido en la rentabilidad de su empresa? | X | | X | | X | | |

Recomendaciones

Opinión de experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y apellidos de experto: Máximo Quispe Palomino



CPCO Máximo Quispe Palomino
Contador Público Colegiado Certificado
MAT N° 017/42



Anexo 07. Evidencias de ejecución

