



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA COMERCIAL DOMÍNGUEZ -
AYACUCHO, 2023.**

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

AUTOR

LIMACO CONDORE, JAROL

ORCID:0000-0001-7022-0357

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

AYACUCHO-PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0328-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **18:30** horas del día **25** 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
Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA COMERCIAL DOMÍNGUEZ - AYACUCHO, 2023.**

Presentada Por :
(3103161160) **LIMACO CONDORE JAROL**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **14**, 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

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
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: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA COMERCIAL DOMÍNGUEZ - AYACUCHO, 2023. Del (de la) estudiante LIMACO CONDORE JAROL , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 24% 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, 31 de Octubre del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Dedicatoria

Primeramente, a Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, ser el manantial de vida y darme lo necesario para seguir adelante día a día para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor, y a mis padres por su amor su apoyo y ser soporte en cada momento de mi vida.

A mi Universidad católica Los Ángeles de Chimbote, por acogerme en su casa de estudio, para poder formarme futuro profesional.

A mi docente por su gran apoyo y motivación que me ofreció en este trabajo, por haberme transmitidos enseñanzas previas y haberme llevado pasó a paso en el aprendizaje y formación profesional para ser un mejor profesional en el futuro.

JAROL LIMACO CONDORE

Agradecimiento

En primer lugar, doy las gracias a mi Dios por darme la vida y por darme su apoyo incondicional, por darme su amor, fuerza y fe para ser posible mis propósitos y metas.

A mis padres: Iván y Julia, por haberme dado la vida y por el cariño que me dan para ser un buen profesional en el futuro. Y por la confianza que tienen mis hermanos en mí y poder seguir adelante para cumplir mis metas.

Por ultimo agradecer a la empresa en estudio, por su apoyo al realizar mi trabajo de investigación, y también ayudarle a mejorar si tiene algunas debilidades la empresa y para así más adelante no sufra ningún fracaso.

A mi universidad ULADECH, por formarme un mejor profesional a futuro y por la enseñanza que me brindan con sus planas de docentes capacitados y profesionales.

Agradezco a mi asesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, por brindarme sus experiencias y conocimientos científicos, su dedicación, atención y esfuerzo. Para que pueda culminar con mi investigación satisfactoriamente.

JAROL LIMACO CONDORE

Índice de contenido

Carátula	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Índice de contenido	VI
Índice de tablas y matrices	IX
Resumen	X
Abstract	XI
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
II. MARCO TEÓRICO	15
2.1 Antecedentes:.....	15
2.1.1 Internacionales	15
2.1.2 Nacionales.....	16
2.1.3 Regionales.....	17
2.1.4 Locales	19
2.2 Bases teóricas:	20
2.2.1 Teoría del financiamiento	20
2.2.2 Teoría de la rentabilidad:	31
2.2.3 Teoría de la empresa:	33
2.2.4 Teoría de las MYPE:.....	38
2.2.5 Teoría de los sectores productivos:.....	41
2.2.6 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:.....	42
2.3. Marco conceptual:	43
2.3.1 Definiciones de financiamiento	43
2.3.2. Definiciones de rentabilidad	43

2.3.3. Definición de empresa	43
2.3.4. Definición de MYPE.....	44
2.3.5. Definiciones de los sectores productivos	44
2.3.6. Definiciones del sector comercio:.....	44
2.4. Hipótesis	46
III. METODOLOGÍA	47
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación	47
3.2 Población y muestra:	47
3.2.1 Población.....	47
3.2.2 Muestra	47
3.3 Definición conceptual operacionalización de variables	47
3.3.1 Matriz 1: De pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1	48
3.3.2 Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Financiamiento y rentabilidad.....	50
3.3.3 Matriz 3. Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3	54
3.4 Técnicas e instrumentos:	55
3.4.1 Técnicas	55
3.4.2 Instrumentos.....	55
3.5 Método de análisis de datos	55
3.6 Principios éticos.....	55
IV. RESULTADOS.....	57
4.1 Resultados:.....	57
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	57
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	59
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	63
V. DISCUSIÓN.....	66
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	66

5.2 Respecto al objetivo específico 2:	66
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	67
VI. CONCLUSIONES	69
6.1 Respecto al objeto específico 1:	69
6.2 Respecto al objetivo específico 2:	69
6.3 Respecto al objetivo específico 3:	69
6.4 Respecto al objetivo general:.....	70
VII. RECOMENDACIONES.....	71
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	72
ANEXOS:.....	78
Anexo 01. Matriz de consistencia lógica.....	78
Anexo 02. Instrumento de recolección de información.....	79
Anexo 03. Validez de instrumento	83
Anexo 04. Formato de consentimiento informado	87
Anexo 05. Documento de aprobación de institución para la recolección de información ...	88
Anexo 06. Evidencias de ejecución (declaración jurada).....	89
Anexo 07. Ficha RUC	90

Índice de tablas y matrices

Tabla 01. Matriz 1: De pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:	48
Tabla 02. Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Financiamiento y rentabilidad.....	50
Tabla 03. Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3	54
Tabla 04: Resultados del objetivo específicos 1:	57
Tabla 05: Resultados del objetivo específicos 2:	59
Tabla 06: Resultados del objetivo específicos 3:	63

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos se utilizó un cuestionario con 41 preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, los autores (antecedentes pertinentes) establecen que el financiamiento de las Mypes, se dieron a través del financiamiento propio y de terceros, a través entidades financieras, la microempresa en estudio mencionó que empezó con su capital propio, provenientes de sus ahorros que tenía. Respecto al objetivo 2, se identificó que la empresa en estudio, para incrementar su rentabilidad, acudió al sistema no bancario formal (Caja Huancayo), contribuyó a la microempresa a tener una mayor rentabilidad, así mismo utiliza los resultados para financiar su capital de trabajo, con el fin de hacer crecer su negocio. Respecto al objetivo específico 3, los resultados del objetivo 1 y 2, muestran coincidencia respecto al financiamiento y rentabilidad con la mayoría de las Mype, al generar un historial crediticio, estará generando mayor acceso para futuros créditos. Se concluye finalmente que, el financiamiento obtenido es bien utilizado y administrado, llevará a la empresa a obtener resultados favorables y habrá suficiente capacidad financiera y económica para hacer frente ante cualquier evento inesperado.

Palabras Clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa, rentabilidad.

Abstract

The present research work had the general objective: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the micro-enterprise COMERCIAL DOMÍNGUEZ of Ayacucho, 2023. The research design was: no experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case; For the collection of information, the techniques of the bibliographic review and survey were used; and as instruments, a questionnaire with 41 relevant closed and open questions was used. Finding the following results: Regarding the specific objective 1, the authors (pertinent background) establish that the financing of Mypes, were given through their own financing and third parties, through financial entities, the micro company under study mentioned that He started with his own capital, coming from his savings that he had. Regarding objective 2, it was identified that the company under study, to increase its profitability, went to the formal non-banking system (Caja Huancayo), this contributed to the microenterprise to have a greater profitability, likewise it uses the results to finance its capital of work, in order to further grow your business. Regarding specific objective 3, the results of objective 1 and 2 show a coincidence regarding financing and profitability with the majority of Mypes, by generating a credit history, you will be generating greater access for future credits. Finally, it is concluded that, if the financing obtained is well used and managed, it will lead the company to obtain favorable results and there will be sufficient financial and economic capacity to face any unexpected event.

Keywords: Financing, micro and small business, profitability.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las pyme representan actores claves para incrementar el crecimiento potencial de América Latina. Estas empresas se caracterizan por una gran heterogeneidad en su acceso a mercados, tecnologías y capital humano, así como su vinculación con otras empresas, factores que afectan su productividad, capacidad de exportación y potencial de crecimiento. Esto permitiría complementar las economías de escala de las grandes empresas, favoreciendo la creación de aglomeraciones productivas, y contribuyendo a la inclusión social aumentando los ingresos de las microempresas y reduciendo su vulnerabilidad. Puesto que las pymes son componentes claves, pero débiles de la misma. Se necesita una mejor articulación entre los actores económicos e incrementar la eficacia y eficiencia de las instituciones de apoyo para aumentar la productividad y la competitividad de las pyme en la región. **(Cepal, 2021)**

En Europa, las Mipyme componen el 99 % de las empresas de la Unión Europea. Se crean dos de cada tres empleos del sector privado y ayudan a más de la mitad del Valor Añadido total creado por las empresas. Se han puesto en marcha diversos programas de acción al objeto de incrementar la competitividad de las pymes gracias a la investigación y la innovación y mejorar su acceso a la financiación. Se han tenido, asimismo, en cuenta la consecución de la neutralidad en carbono y la transición digital en las estrategias adoptadas con la finalidad de conseguir unas mejores condiciones marco para las pymes. Por otra parte, las repercusiones de la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania han impulsado nuevos planteamientos en lo que respecta a la reactivación económica, la reconstrucción y el fortalecimiento de las pymes. **(Cristi, 2022)**

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) son un componente fundamental del tejido empresarial en América Latina, lo que se manifiesta en varias dimensiones, como su participación en el número total de empresas o la creación de empleo. Ello se contrapone a una participación en el producto interno bruto (PIB) regional de tan solo el 25%, situación que contrasta con la de los países de la Unión Europea, donde esta cifra alcanza, en promedio, el 56%. La comparación con la Unión Europea es significativa, porque en los países que forman parte de esa comunidad de Estados las mipymes constituyen un componente fundamental, dinámico e integrado de la estructura productiva, y las políticas implementadas para esas empresas han sido consideradas, en más de una oportunidad, una referencia para las propuestas de fomento en América Latina. La alta contribución al empleo, combinada con la baja contribución a la

producción, refleja brechas de productividad mayores, entre unidades productivas de diferente tamaño, en América Latina que en la Unión Europea. La estructura productiva heterogénea y la especialización en productos de bajo valor agregado, que caracterizan a América Latina, influyen de manera decisiva sobre el desempeño de estas empresas y se manifiestan en la brecha de productividad mencionada y en una muy baja participación en las exportaciones. **(Dini & Stumpo, 2018)**

En lo que va del año, a mayo, se han creado un total de 100,290 micro y pequeñas empresas (Mype) mediante el sistema SID-Sunarp, según data de Registros Públicos. Esta cifra resalta pues en el mismo periodo del 2022 solo se registraron 62,320. Es decir, se ha visto un incremento de 60.9% en la creación de nuevas pequeñas en el último año. **(Salini, 2022)**

Así también nos dice el **Gobierno Regional de Ayacucho (2019)**, a través de la Dirección Regional de la Producción, vienen impulsando activamente el proyecto de Mejoramiento de la Competitividad de las Mypes (COMPETIMYPES); teniendo como principales objetivos: promover y fortalecer a Empresas de la Región, a través de distintas actividades de capacitación, ferias, ruedas de negocio y principalmente, a través de nuestra plataforma web; donde se podrá vincular la oferta productiva de nuestra región, con potenciales clientes y socios comerciales a nivel regional, nacional e internacional; tanto del sector público como privado. En la región de Ayacucho en la actualidad, según estadísticas de la **Sunat**, cuenta con un aproximado de 30,000 Mypes formales. Y la mayor parte de estos mypes se financian del sistema no bancario formal, lo cual acceden a préstamos de corto plazo para poder invertir en sus activos fijos, capital de trabajo y mercaderías, para así mejorar su rentabilidad.

Por lo tanto, revisando la literatura pertinente a nivel local, se evidencio que aún no hay ningún trabajo a la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, por lo tanto, no se sabe qué características tiene el financiamiento y la rentabilidad en dicha empresa; por ejemplo, se desconoce si utiliza un financiamiento a corto o largo plazo, es propio o ajeno y las tasas de interés que pago si fuese ajeno, entre otros. En consecuencia, existe un vacío de conocimiento de dicha empresa, por las razones expuestas se propuso el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023?**

Y para responder el enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023. Y para lograr los resultados del objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.

La presente investigación se justifica porque nos permitió: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.

Así mismo, la presente investigación se justifica porque se utilizará como guía para otros investigadores que ejecuten investigaciones en otros ámbitos geográficos; tanto locales, regionales y nacionales.

También permitirá aumentar el conocimiento, porque al término de la presente investigación se proporcionará datos concretos sobre las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad del Mundo, menos en alguna ciudad del Perú; que hayan investigado las variables y unidades de análisis similares a nuestra investigación.

Ascensio (2019) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del Cantón La Libertad provincia de Santa Elena- Ecuador, en el año 2019. Cuyo objetivo general fue: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad – provincia de Santa Elena-Ecuador, en el año 2019. Para el recojo de información se utilizó la técnica de encuesta a los propietarios de las PYMES del Cantón La Libertad y como instrumento un cuestionario aplicado a los gerentes, propietarios o administradores de las pymes. Los resultados obtenidos en la investigación sirvieron para conocer la administración de las Pymes, así como las condiciones que deben enfrentar para obtener el financiamiento que necesitan para operar normalmente; esta información sirvió de guía para realizar mejoras que permitieron a estas empresas desarrollarse y aportar en el crecimiento económico. Finalmente se concluyó que la mayoría de los empresarios cuenta con estudios superiores, dedicándose en gran parte a actividades comerciales con más de 5 años en el mercado. También concluyó que el 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito que, fue utilizado como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el tiempo de 1 a 5 años. Si bien los empresarios llevaron un control de sus ingresos y gastos y consideraron que el financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa y a la vez permitió que el negocio crezca; también consideraron que el financiamiento que la empresa adquirió debió ser administrado de forma correcta ya que puede ser desfavorable asumiendo el riesgo de no poder cumplir las obligaciones financieras y por ende liquidar el negocio.

Castro (2017) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato-Ecuador. Tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado

incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero. La metodología de la investigación fue, Exploratoria y descriptiva. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Se puede determinar que la mayoría de los microempresarios se financian más con capital extraño, que con su propio dinero, dentro de las fuentes que más utilizan son: provisosores e instituciones financieras; estos negocios son manipulados con dinero financiado a corto plazo para la elaboración del calzado, pero al no contar con los suficientes créditos para cancelar sus deudas, acuden a financiarse con instituciones financieras. Se ha llegado a identificar que en este sector no poseen un modelo de estrategia financiera, el cual acceda aprovechar los recursos pequeños de estas microempresas y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región de Ayacucho, sobre las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo, similares a nuestra investigación.

Sabino (2021) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Esperanza E.I.R.L Casma-Áncash, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Esperanza E.I.R.L Casma-Ancash 2019”. El diseño fue no experimental-descriptivo-bibliográfica-documental y de caso, como instrumento de recolección de datos utilizó fichas bibliográficas y la aplicación de un cuestionario pertinente con preguntas cerrada; obteniendo los siguientes resultados: la empresa desarrolla su actividad económica con financiamiento externo, siendo del sistema bancario a corto plazo, porque de esa forma le resulta pagar menos intereses y también porque dicho sistema le brinda mayores facilidades al momento de adquirir un préstamo. Dicho crédito es utilizado para el desarrollo de sus actividades, como inversión en el capital de trabajo, en activo fijo y activo corriente. Concluye que, el préstamo recibido fue utilizado para su capital de trabajo, activo fijo y activo corriente para obtener rentabilidad ya sea a corto plazo, mediano o largo plazo.

Espinoza (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Cuyo objetivo específico

2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “J.J.K. Inversiones E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2017”. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, como instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y la aplicación de cuestionario de preguntas. Se encontró los siguientes resultados: que la empresa realiza su actividad económica a través de financiamiento externo siendo de entidades bancarias (Mi Banco), por el monto de s/.12.000 soles. Los mismos que fueron pagados en 2 años (Mediano plazo), pagando una tasa de interés del 18.5% anual, poniendo como garantía todos los bienes registrados a nombre de la empresa, ya que la empresa está registrada como persona jurídica; por otro lado, el financiamiento conseguido fue invertido en capital de trabajo, logrando aumentar sus ingresos y ganancias (rentabilidad).

Herrera (2017) en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotos en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L. Tumbes 2015. Tuvo como objetivo específico 2, Identificar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa comercial “Erick E.I.R.L. Tumbes, 2015”. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para la recopilación de datos se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Encontrándose las siguientes conclusiones: la empresa comercial accedió a financiamiento de S/ 35 000 para invertir en capital de trabajo, de la Caja Municipal de Sullana, ya que ofrece una tasa de interés más accesible y la rentabilidad obtenida de la empresa comercial. Obtuvo una rentabilidad favorable en comparación al año anterior que permite competir y crecer económicamente.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió por antecedentes regionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad de la región Ayacucho, menos en alguna ciudad de la provincia de Huamanga, que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo, similares a nuestra investigación.

Lapa (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018; cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del

financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso El WEKO E.I.R.L. Ayacucho, 2018. La investigación fue descriptiva de tipo no experimental, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, y un cuestionario con preguntas pertinentes. La investigación tuvo como resultado lo siguiente: la empresa entrevistada se ve que el financiamiento otorgado mayormente por una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros, por lo que es más fácil y rápido que ha incidido en la rentabilidad que ha permitido su crecimiento sostenidamente. Con respecto a los créditos financieros obtenidos en los últimos tres años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente.

Curo (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Multinegocios la Fortaleza S.A.C de Ayacucho - Huamanga, 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Multinegocios la Fortaleza S.A.C, de Ayacucho – Huamanga, 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, el instrumento de recolección de datos fue un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: la empresa obtuvo financiamiento de la entidad financiera bancaria (BCP), de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de S/. 50,000 soles. Los mismos que fueron con una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio. Se concluye: que el financiamiento obtenido mejoró las ventas en la empresa, por ende, el crédito obtenido ayudó a mejorar sus ventas; y, por consiguiente, a mejorar su rentabilidad.

Fernandez (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Ferretería Ferrecar E.I.R.L – Nuevo Chimbote, 2019. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Ferretería Ferrecar E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2019. El diseño de la investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó instrumentos de un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Encontró los siguientes resultados: Respecto al (Objetivo específico 1), la mayoría de autores (antecedentes revisados), establecieron que el financiamiento que recurrieron las

mypes estudiadas fueron del sistema bancario; siendo los créditos de largo plazo y utilizados para su capital de trabajo; asimismo, también accedieron a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dieron facilidades, pero les cobraron mayores tasas de interés; este financiamiento mejoró la rentabilidad de dichas empresas. Respecto al (Objetivo específico 2), según el gerente de dicha empresa, también recurrió al financiamiento del sistema bancario, pagando tasas de interés del 1.18% mensual, siendo de corto plazo, el mismo que también mejoro la rentabilidad de la empresa. Finalmente, concluyo que tanto las Mypes del Perú y la empresa estudiadas, recurrieron al financiamiento de terceros, el mismo que fue de corto y largo plazo, mejorando la rentabilidad de las mismas.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad de la provincia de Huamanga, que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo, similares a nuestra investigación.

Cerdan (2022) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Tiendas El Almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Tiendas El Almacén E.I.R.L. de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue no bibliográfica-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Como instrumento de recolección fue un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: la empresa en estudio, optan por solicitar créditos financieros a las entidades bancarias, las cuales los invierten en capital de trabajo. También, la rentabilidad de la empresa mejoró porque se utilizó estrategias dentro de la organización porque invirtieron capacitando a sus trabajadores.

Dipaz (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería Sheron de Ayacucho, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa librería Sheron de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Los instrumentos de recolección de datos

fue un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados: para financiar su actividad accedió financiamiento de familiares y de entidades financieras bancarias. Sin embargo, los primeros les dan mayores facilidades y les cobran una tasa de interés menor; en cambio, el sistema bancario les cobra una tasa de interés mayor, pero menor a las que cobra el sistema no bancario formal.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Modigliani y Miller

En el año 1958, en su hipótesis sobre la estructura de capital basándose en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento sobre el valor de la deuda. Su trabajo marcó el inicio para que las finanzas modernas pertenezcan como tema de estudio la Estructura de capital. Sostiene que el valor de la empresa, así como el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPCC) son independientes a su nivel de endeudamiento, durará constante sin importar las variaciones que asuma la deuda. El valor de una empresa está determinado por sus activos y por sus oportunidades de inversión; no por sus fuentes de financiamiento. La teoría fue aprobada considerando argumentos de arbitraje, que es la interacción con un mercado donde se compra bienes a bajo precio para luego venderlos en otros mercados, pero, a precio más alto. Considerando el buen funcionamiento del mercado y la aplicación de la ley del precio único, las ganancias por arbitraje suelen tener un efecto temporal. (Wilder, 2020)

2.2.1.1.2 Teoría de la compensación

García (2005) menciona que surgió de la necesidad de explorar desde la perspectiva causal y utilizando las herramientas aportadas por la Teoría de Restricciones (T.O.C), las posibles causas inherentes a la forma cómo se estructuran los sistemas de compensación financiera, que impiden o restringen el cumplimiento de sus objetivos básicos, puesto que la realidad muestra que tanto trabajadores como empresarios se manifiestan inconformes por lo que pagan, como por lo que reciben, y siguen sin conciliar las diferencias respecto al concepto de lo que es un salario equitativo y justo; tal parece que quien paga y quien recibe están enmarcados en diferentes contextos, influenciados por un conjunto de factores económicos, sociales, culturales y, en general, por

circunstancias a veces inevitables, que juegan así un papel cada vez más restrictivo a la hora de tomar decisiones.

2.2.1.1.3 Teoría de la estructura de capital

Guillermo (2010) afirma que, el ejecutivo financiero debe acertar con la mezcla óptima de deuda y acciones que maximice el valor de la firma y, al mismo tiempo, minimice el costo de capital. Además, debe decidir cómo y dónde obtener el dinero. Veremos que existen numerosos instrumentos financieros que la empresa utiliza para financiar sus inversiones y que, además, se realizan consideraciones con respecto a los gastos para su obtención, la tasa de interés, los efectos impositivos, etcétera. Esta visión, que luego pasó a denominarse tradicional, era la que predominará antes de que se demuestre que las medidas de estructura de capital eran considerables en mercados de capitales perfectos (**la tesis de Modigliani y Miller**).

2.2.1.1.4 Teoría del financiamiento Of Trade

La teoría del Off-Trade es una teoría financiera que defiende la existencia de una estructura de capital óptima, es decir, una ratio óptima de capital propio y capital ajeno, que permite maximizar el valor de la empresa. De acuerdo con este abordaje, la empresa busca el equilibrio entre los costes en que incurriría en el caso de quiebra y los beneficios de emisión de deuda (concretamente de acuerdo al ahorro fiscal y de beneficios de apalancamiento financiero), estableciendo un valor objetivo para el endeudamiento. Miller Merton, economista norteamericano y uno de los mayores estudiosos de la estructura de capital óptima, desarrolló sus estudios a través de un modelo que introduce la fiscalidad para empresas e inversores, desarrollado con base en el ordenamiento fiscal de los Estados Unidos y que se asienta en algunos presupuestos. (**Nunes, 2018**)

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiación son todas las instituciones o entidades públicas o privadas que ofrecen préstamos o créditos para un fin en concreto. Habitualmente se recurren a las fuentes de financiamiento cuando se necesita un préstamo o crédito que permita complementar o cubrir los recursos que hacen falta.

2.2.1.2.1 Interno

Es aquella consistente de sus recursos financieros que proceden de la misma empresa, sin recurrir a la financiación externa. También es aquella que aportan y desembolsan los socios de ésta. Se trata de un capital que forma parte del patrimonio

neto de la empresa y se conoce con el nombre de recursos propios. Los recursos propios lo podemos encontrar en el balance de situación de una empresa en la parte del pasivo junto con la distribución de beneficios de ésta en forma de dividendos y reservas. Una empresa con financiación exclusivamente interna, es bueno hasta cierto punto, porque por una parte significa que la empresa cuenta con recursos para financiarse sin problema alguno sin existir trabas de liquidez o de solvencia, sin embargo, por otra parte, cuenta con menos socios o accionistas para distribuir su riesgo y no puede manejar una amortización más flexible en los plazos de los pagos a los que tenga que hacer frente. Entre algunos financiamientos externos tenemos: **(Burguillo, 2016)**

Préstamos bancarios: Los préstamos bancarios pueden ser una fuente efectiva de financiamiento interno, pero también conllevan cierto riesgo para la empresa, como la posibilidad de no. El préstamo bancario también puede ser utilizado para financiar proyectos a largo plazo, como la construcción de una nueva planta o la adquisición de otra empresa.

Venta de activos: Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros.

Inversión de los accionistas: Esto ocurre cuando los accionistas invierten dinero en las acciones de la empresa para aumentar el capital. Esta fuente de financiamiento es una buena opción para las empresas que buscan aumentar su capital sin tener que preocuparse por los intereses de la deuda.

Utilización de ahorros: La utilización de ahorros representa una fuente de financiamiento interna y generalmente es la primera forma de financiamiento a la que acuden las empresas. Los ahorros también pueden ser utilizados para financiar inversiones a largo plazo como nuevas instalaciones o inversiones en equipo.

Descuentos comerciales: son una fuente de financiamiento interna en la que la empresa ofrece descuentos a sus clientes para promover el consumo y ganar nuevos negocios. Esta fuente de financiamiento puede ser utilizada para impulsar el crecimiento de la empresa y aumentar sus ingresos a corto plazo.

2.2.1.2.2 Externo

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias. (Torres et al.,2016)

Algunos ejemplos de financiamiento externo:

Amigos y familiares: Este tipo de financiamiento es muy común, donde muchas personas acuden para poder iniciar su empresa o su negocio. A pesar de la facilidad con la que podemos acceder a este tipo de financiación, más llamada también “Friends, family and fools”, en muy pocas ocasiones conseguiremos todo el capital solo de estas fuentes.

Entidades financieras: Este tipo de recurso también es utilizado frecuentemente por muchas personas para su negocio o su empresa, este recurso requiere diferentes tipos de documentos, por ello aquí deben pasar una revisión para ver si califica.

Financiamiento de proveedores: Este tipo de financiamiento es obtener todas las materias primas necesarias para el proceso de producción realizando un convenio en el que la empresa se compromete a pagar en futuro sin recargos por intereses. La deuda se tiene que solventar, en la mayoría de los casos, en plazos de 30, 60 o 90 días.

Anticipo de clientes: Es un pago parcial o total de una futura adquisición de un bien o servicio por parte de un cliente por adelantado.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema financiero comprende el conjunto de intermediarios financieros y mercados donde se canaliza el ahorro hacia las inversiones. El financiamiento indirecto requiere la existencia de un intermediario financiero, por ejemplo, un banco, una financiera, una Caja Municipal o Rural, entre los principales. El financiamiento directo se realiza en los mercados financieros de bonos o acciones.

¿Qué son los sistemas de financiamiento?

Son las facilidades y opciones a las que pueden acudir las empresas que generan inversión y las que necesitan el financiamiento. Esto se logra adecuando la cantidad de dinero que va a entrar en el proceso de crédito y esto se realiza teniendo en cuenta las necesidades que tiene la empresa que está demandando ese crédito.

¿Por qué son importantes los sistemas de financiamiento?

Como se mencionó anteriormente, los sistemas de financiamiento son de gran importancia en la economía local ya que estos se encargan de generar una mayoría de ingresos para las entidades financieras que tienen la capacidad de realizar préstamos y de esta manera ayuda a que se incentive la creación de nuevas empresas.

2.2.1.3.1 Sistema financiero bancario

Comprende todas las instituciones del sistema bancario que operan en un país. En el Perú, está integrado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el Banco de la Nación (BN), la Banca comercial y de ahorros.

1. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

En el Perú, el Banco Central de Reserva del Perú es el responsable de la política monetaria. La finalidad del Banco es preservar la estabilidad monetaria, es decir defender el poder adquisitivo de la moneda. Para ello tiene como funciones regular la cantidad de dinero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas e informar periódicamente sobre las finanzas nacionales. **(BCRP, s.f.)**

2. Banco de la Nación

El Banco de la Nación, fue creado en 1966, es la única empresa en dirigir las cuentas del Tesoro Público, así como de suministrar al gobierno para la administración de fondos públicos. Otorga créditos a sus clientes, empleados y pensionistas del sector público con el objetivo de originar la bancarización, la inclusión financiera y fomentar el crecimiento descentralizado del país. **(Corporación Fonafe, s.f.)**

3. Banca Comercial y de ahorros

La banca comercial es aquel grupo de entidades que desarrollan como actividad económica la intermediación financiera. Es decir, captan ahorros del público y con esos recursos otorgan préstamos. La banca comercial agrupa entonces a todos los bancos

comerciales, instituciones que reciben depósitos y, a su vez, extienden créditos. Tenemos los siguientes bancos:

Empresas bancarias

- Banco de Comercio
- Banco de Crédito del Perú
- Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
- Banco Pichincha
- BBVA
- Citibank Perú
- Interbank
- Mi Banco
- Scotiabank Perú
- Banco GNB Perú
- Banco Falabella
- Banco Ripley
- Banco Santander Perú
- Alfin Banco
- Bank of China
- ICBC PERU BANK

Empresas financieras estatales

- Agrobanco
- Banco de la nación
- Cofide
- Fondo mi vivienda

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal

En este sistema están consideradas todas las instituciones financieras no clasificadas, como bancos y que participan en la captación y canalización de recursos, y ofrecen sus servicios (operaciones activas y operaciones pasivas) tanto a personas naturales como jurídicas. Y además de las financieras, CRAC, CMCA y EDPYMES, en este grupo también están las empresas de arrendamiento financiero, las empresas de factoring, los almacenes generales de depósito y las empresas de servicios fiduciarios. La

empresa del sistema no bancario ofrece entre otros créditos a empresas como: créditos de consumo, créditos hipotecarios y tarjetas de crédito Mientras que por el lado de la captación de fondos se les permite la apertura de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, depósitos de CTS, cuenta sueldo, entre otras operaciones pasivas. (**Gestión, 2021**)

1. Financieras

Las Empresas de Servicios Financieros son aquellas entidades que, sin ser instituciones de intermediación financiera, prestan en forma habitual y profesional servicios de cambio, transferencias de fondos, pagos y cobranzas, alquiler de cofres de seguridad, créditos y otros de similar naturaleza. Según la SBS, existen 10 empresas financieras en mercado peruano:

- Compartamos
- Proempresa
- Crediscotia
- Confianza
- Qapaq
- Efectiva
- Credinka
- Amerika
- Oh y Mitsui Auto Finance.

Entre ellas manejan activos por S/ 14,758 millones, con lo que su participación en el sistema financiera peruano asciende a 2.57%. Además de captar recursos del público, también realiza primeras emisiones de valores, operan con valores mobiliarios y brindan asesoría de carácter financiero.

2. Cajas Municipales de ahorro y créditos (CMAC)

Son entes financieras donde se caracterizan por brindar financiamiento a la micro, pequeña y mediana empresa, tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros. Entre ella tenemos:

- Sullana
- Arequipa
- Cusco

- Huancayo
- Ica
- Mayna
- Paita
- Tacna
- Lima
- Piura
- Del Santa
- Trujillo

3. Caja Municipal de crédito popular

Entidad Financiera especializada en los créditos pignoratícios y en desarrollar préstamos para micro y pequeñas empresas.

Créditos Pignoratícios: El crédito pignoratício o prendario es aquel que se otorga a cambio de un objeto como garantía. Es decir, el beneficiario debe entregar en custodia un bien mueble al que se denomina prenda. Los créditos prendarios no se respaldan en los ingresos futuros esperados del solicitante. En cambio, son avalados por artículos de lujo como obras de arte o joyas. Dichos bienes pasan por un proceso de tasación para estimar su valor comercial. Los préstamos pignoratícios son propios de las casas de empeño. **(Westreicher, 2018)**

- Caja Metropolitana de Lima

4. Cajas Rurales de ahorro y crédito

La caja rural ofrece oportunidades para que las familias ahorren su dinero en forma inmediata y segura en la misma comunidad donde viven. La caja puede establecer diferentes modalidades de ahorro. La caja rural permite el acceso inmediato a crédito para atender las demandas de préstamo de familiares o personales.

- Prymera
- Los Andes
- Raíz
- Sipán
- Incasur
- Cencosud Scotia
- Del Centro

5. entidades de desarrollo a la pequeña y microempresa (Edpymes)

Las EDPYMES se encuentran sujetas a la regulación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); y se encuentran autorizadas para otorgar financiamiento relacionado al desarrollo de las (MYPES), pero no tienen permisos para sugerir dinero del público. Entre ellas tenemos las siguientes:

- Alternativa
- Progreso
- Acceso Crediticio
- Credivisión
- MiCasita
- Inversiones La Cruz
- BBVA Consumer Finance
- Santander
- GMG Servicios Perú

2.2.1.3.3 Sistema bancario informal

Los créditos no formales (sobre todo el crédito informal), los límites los imponen las mismas dificultades e imperfecciones de los mercados asociados (crédito formal, bienes). Una de las consecuencias más importantes del financiamiento informal es que, al estar desligado de la regulación financiera estatal, es más lejano de alcanzarlos procedimientos de la banca convencional en términos de “formalización” de la documentación crediticia. Algunos ejemplos de créditos informales son los préstamos de familiares y amigos, los sistemas de pandero o juntas, los créditos de proveedores, el crédito al minorista o el fiado, las casas de empeño, los créditos otorgados por prestamistas individuales o agiotistas, entre otros. (Alvarado, et al., 2001)

2.2.1.4 Costos de financiamiento

El costo de financiación es el costo que nos cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado. Así, el endeudamiento acaba teniendo un costo al que denominamos costo de financiación. En este sentido, los costos de financiación más comunes son las comisiones y los intereses derivados de préstamos bancarios. (Morales, 2020)

2.2.1.4.1 Tasa de interés

La tasa de interés (también llamado tipo de interés), es el precio que una persona o institución debe pagar por solicitar un préstamo. Es decir, es el costo que se tiene asignado por prestar o pedir prestado una determinada suma de dinero por un tiempo estipulado. Por lo general, la tasa de interés se expresa como un porcentaje anual. El interés es el costo que se paga al banco o caja por acceder al dinero prestado, también no es estable y cambia con el paso del tiempo. Además, que cada entidad elige cuánto cobrar por cada producto bancario.

2.2.1.4.1.1 Tasa efectiva mensual (TEM)

La Tasa Efectiva Mensual se utiliza cuando se refleja el tiempo en que se pagan los intereses que se incluyen en cada operación. La (Tasa Efectiva Mensual) se aplica a la suma de dinero prestada en función a un mes (30 días). La forma más común es:

$$\text{TEM: } (1+\text{TEA}) ^{(1/12)}-1$$

2.2.1.4.1.2 Tasa efectiva anual (TEA)

La TEA o tasa de interés efectiva anual también evalúa la rentabilidad de una cuenta de ahorros. En ese sentido, a mayor TEA más crecerá tu dinero. Como la palabra lo dice, la tasa de interés efectiva anual se calcula en un plazo de 365 días, es decir en un año.

$$\text{TEA} = (1 + \text{TEM}) * 12 - 1$$

2.2.1.4.2 Tipos de costos financieros

Tipos de costos financieros son:

- **Costos financieros por intereses del préstamo:** Dependen principalmente de la cuantía, vencimiento y riesgos del préstamo considerado por la entidad que financio.
- **Costos financieros por comisiones bancarias:** Originados por operaciones realizadas con bancos o entidades de crédito. Entre los ejemplos tenemos: comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas, por cancelación de préstamos, por solicitud y uso de tarjetas, entre otros.
- **Costos financieros por intereses de mora:** Son los intereses que se crean producto que existan retrasos en los pagos acordados, generalmente están plasmados y establecidos en las buenas condiciones iniciales del préstamo. (Philippe, 2020)

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Estas operaciones se clasifican en corto y largo plazo. Este tipo de financiamiento se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos. Por eso, las decisiones de carácter financiero deben ser las más acertadas posibles. Existen en dos formas de financiamiento a corto plazo y largo plazo:

2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo hace mención al pago de una deuda en un periodo menor de un año. En este tipo de financiación se puede considerar a los préstamos personales o incluso el factoring por su capacidad de desembolso casi inmediato. A diferencia de un financiamiento a largo plazo, el de corto plazo requiere de menos requisitos. En su mayoría no requiere de garantía y las solicitudes son más simples e incluso de manera online. (**Prestamype, s.f.**)

2.2.1.5.2. Financiamiento a largo plazo

El financiamiento a largo plazo tiene un tiempo de devolución superior a los 12 meses. En su mayoría es solicitado para proyectos de inversión grandes como iniciar un negocio, comprar maquinaria o una casa. Con un financiamiento a largo plazo se pueden hacer distintas acciones. Por ejemplo, invertir o emprender y obtener buenos resultados. Además, existe la posibilidad de negociar la deuda y modificar las condiciones. Por último, este tipo de financiamiento ayuda a mejorar el historial crediticio. (**Prestamype, s.f.**)

2.2.1.6 Otras forma o tipos de financiamiento

A continuación, vamos a ver los diferentes tipos de financiación a las que una empresa puede optar y cuál de estos puede ser más conveniente según tus necesidades:

- **FFF:** La conocida “Friends, Family and Fools” es, normalmente, la primera fuente de financiación a la que toda empresa recurre en sus comienzos.
- **Capital semilla:** Es donde se ofertan acciones de la empresa a inversionistas, estos adquieren una parte del negocio a cambio de capital.
- **Business angels:** El inversor ángel es aquella persona física o jurídica que ofrece capital y conocimiento a una empresa o start-up a modo de financiación. A cambio recibirá una ganancia en el futuro que, usualmente, se traduce en participación accionaria de la compañía.

- **Capital riesgo:** Conocida también como (Venture Capital), es proporcionada por fondos privados a empresas o emprendimientos con un alto potencial de crecimiento. Estos fondos gestionan y aportan capital, proveniente de particulares, empresas o instituciones; invirtiendo en empresas con grandes posibilidades de crecer al máximo en el mercado.

- **Private equity:** Otra posibilidad de financiamiento para empresas con cierto tamaño, tracción y potencial de crecimiento es a través de fuentes de capital privado, también conocido como private equity.

- **Leasing:** Este tipo de financiamiento es conocido como arrendamiento financiero, donde sirve para la adquisición de maquinaria u otros activos de la empresa.

- **Factoring o descuento de facturas:** Aquellas empresas que venden a crédito, existen opciones de financiación mucho más convenientes a sus necesidades.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad:

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

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

También lo podemos entender como los beneficios derivados de una determinada inversión. Por lo tanto, es el principal indicador para analizar el comportamiento de una inversión y para poder comparar entre diferentes inversiones. Por supuesto, no es el único factor que tenemos que tener en cuenta para comparar inversiones, puesto que, junto a la rentabilidad, deberemos tener en cuenta otros aspectos, como el riesgo o las cuestiones éticas. **(Raisin, 2019)**

La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital. También es la confrontación de ingresos y gastos

durante un periodo para la producción, también llamado utilidades, que se reflejan en el estado de resultados integrales. (Contreras & Diaz, 2015)

2.2.2.1.1 Teoría moderna de la cartera

Es una teoría que habla de cómo un inversionista, con aversión frente al peligro, alcanza construir una inversión esperada para un determinado nivel de riesgo de mercado que maximice el riesgo. Lo más interesante que para lograr una buena rentabilidad mayor a lo que invertimos, es necesario incurrir en un riesgo más elevado. Según la teoría moderna de carteras, existe la posibilidad de crear «frontera eficiente» de una inversión que ofrezcan la rentabilidad máxima posible para un determinado nivel de riesgo. (Rojo, 2017)

2.2.2.2 Importancia de la rentabilidad

Ser rentable es importante para la vida de la empresa, ya que está relacionada directamente a la generación interna de fondos para invertir, pagar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores e incrementar el valor de la empresa, es decir, a la misma subsistencia de la empresa. Las empresas tienen como objetivo maximizar su rentabilidad, lograr la mayor cantidad de beneficios con la menor inversión posible. Cuanto mejor se gestionen las mismas, mayor será la rentabilidad. Cabe aclarar que utilidad no es lo mismo que rentabilidad. La utilidad resulta de la diferencia entre los ingresos y los egresos de una empresa por lo que no se pone en juego el dinero que se haya invertido para el proyecto. Para poder medir si una empresa está siendo exitosa deberíamos medir su rentabilidad.

2.2.2.3 Tipos de rentabilidad

2.2.2.3.1 Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. (Sánchez, 2002)

2.2.2.3.2 Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (Sanchèz, 2022)

2.2.2.4 Indicadores de rentabilidad

Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. Los indicadores más utilizados son: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio. Los siguientes indicadores de rentabilidad que existen son:

2.2.2.4.1 Margen de utilidad bruta: Este indicador de rentabilidad emplea la fórmula dividiendo la utilidad bruta sobre las ventas y lo multiplica por cien. Te recordamos que la utilidad bruta la obtienes según los ingresos operacionales, es decir las ventas totales y el costo de venta.

2.2.2.4.2 Margen operacional: Este indicador se obtiene dividiendo la utilidad operacional para las ventas netas multiplicado por cien. La utilidad operacional se obtiene restando los gastos operacionales de la utilidad bruta. Este indicador te permite saber si están funcionando las operaciones propias de tu empresa sin depender de actividades secundarias.

2.2.2.4.3 Margen neto de utilidad: Este indicador se obtiene restando la utilidad bruta menos los gastos e impuestos sobre los ingresos totales y multiplicarlos por cien. El margen neto de utilidad te permitirá la capacidad de tu empresa para generar ganancias a partir de tus ingresos operacionales o ventas totales.

2.2.3 Teoría de la empresa:

2.2.3.1 Teorías de la empresa

La teoría de la empresa busca dar respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales. Ella pretende entender la razón por la cual nacen o surgen las empresas, cómo estas se desarrollan en el tiempo, cómo coordinan los factores productivos, buscan conocer su periferia o frontera en cuanto a tamaño y crecimiento, etc. (Westreicher , 2020)

La teoría de la empresa ha concebido esta como un conjunto de contratos: contratos de trabajo, contratos de administración, contrato de sociedad, contrato de suscripción de obligaciones, contratos de distribución etc. Estos contratos determinan la forma en que se combinan los factores para la obtención de la producción y la forma en que los rendimientos obtenidos se reparten entre los distintos participantes en la empresa. Coase formuló su teoría de la empresa explicando que las empresas existen porque usar el mercado – es costoso. Si los precios de los distintos factores de la producción son “buenos” (es decir, hay precios para todas las cantidades y formas en que dichos factores son necesarios), la producción se organizará a través de contratos celebrados en el mercado, no en el seno de una organización. (Alfaro, 2016)

2.2.3.2 Funciones de la empresa

Veamos a continuación las principales funciones que suele tener toda empresa para entender mejor.

- **Extraer recursos, producir productos, comercializar productos o prestar servicios:** Dependiendo del tipo de empresa que sea según su actividad, la principal función de una empresa es la de extraer recursos de la naturaleza, producir o fabricar productos, comercializar productos, o prestar servicios.
- **Mejorar la economía de la localidad:** En mayor o menor medida, toda empresa mejora la economía de la localidad en la que se encuentra, ya que promueve el intercambio de dinero por productos y servicios (al vender productos y servicios, y permite a sus dueños y trabajadores ganar dinero con el que pueden adquirir productos y servicios de otras empresas); pero también debido a que paga impuestos. Estos impuestos ayudan a mejorar la localidad, para que tenga todas las condiciones deseables.
- **Contribuir con el bienestar de la sociedad:** Una sociedad también ayuda con el bienestar de las personas de la localidad en donde se encuentra u opera ya

que proveen productos y servicios que satisfacen necesidades, gustos y preferencias, o resuelven problemas; pero también estos generan puestos de trabajo para las personas.

- **Generar beneficios económicos:** Finalmente, a menos que se trate de una empresa sin fines de lucro, como objetivo principal es generar beneficios económicos, básicamente a través de la venta de productos o la prestación de servicios, ya sea a personas o a otras empresas.

2.2.3.3 Clasificación de la empresa

Se clasifican según diversos criterios como su actividad, su tamaño, su forma jurídica, la procedencia de su capital, su ámbito de actividad, y el destino de sus beneficios. A continuación, un resumen de tipos de empresas que existen según estas clasificaciones:

2.2.3.3.1 Según su actividad

- **Extractiva:** Cuando se dedica a extraer recursos renovables o no renovables de la naturaleza. Por ejemplo, en el caso de una empresa agrícola, una empresa ganadera, una empresa pesquera, una minera, una maderera, etc.

- **Productora o manufacturera:** Cuando se dedica a producir o fabricar productos; es decir, transformar insumos o materias primas en productos que posteriormente son destinados para la venta (productos terminados). Por ejemplo, en el caso de una empresa productora de alimentos, una empresa fabricante de muebles, una empresa de confecciones, etc.

- **Comercial:** Cuando se dedica a la comercialización de productos; es decir, a la compra y posterior venta de productos terminados. Por ejemplo, en el caso de una empresa dedicada a la venta de artefactos eléctricos, una empresa dedicada a la venta de repuestos de autos, etc.

- **De servicios:** Cuando se dedica a brindar determinados servicios a las personas o a otras empresas. Por ejemplo, en el caso de una empresa de transporte, una empresa de turismo, una empresa de seguros, etc.

2.2.3.3.2 Según su tamaño

- **Microempresas:** Consta de 1 a 10 trabajadores. A su vez son las que tienen ventas anuales de hasta 150 UIT.

- **Pequeñas Empresas:** 11 a 50 trabajadores Son aquellas empresas con ventas anuales que van desde las 150 UIT hasta 1700 UIT.

- **Medianas Empresas:** Cuentan con 51 a 250 trabajadores y tienen ventas anuales comprendidas entre las 1700 UIT y las 2300 UIT.
- **Grande Empresa:** Más de 250 trabajadores.

2.2.3.3.3 Según su forma jurídica

- **Empresa individual:** Aquí se encuentra un único dueño, también puede ser una Empresa Unipersonal, cuando el dueño asume todas las obligaciones de la empresa a título personal y de forma ilimitada, o una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, cuando la empresa se limitan a las obligaciones de bienes que esta posea.
- **Empresa societaria o sociedad:** En este tipo de forma tienen varios dueños o socios, donde comparten los derechos y las obligaciones de la empresa. También puede ser una Sociedad Colectiva, una Sociedad Comanditaria, una Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada, o una Sociedad Anónima.

2.2.3.3.4 Según la procedencia de su capital

- **Empresa pública:** Cuando su capital proviene del Estado. Su principal objetivo es contribuir con el bienestar de los ciudadanos. Por ejemplo, en el caso de una empresa dedicada a brindar educación gratuita, una empresa dedicada a brindar el servicio de electricidad, una empresa dedicada a brindar el servicio de agua potable, etc.
- **Empresa privada:** Cuando su capital proviene de individuos particulares. Su objetivo principal es obtener un beneficio económico.
- **Empresa mixta:** Cuando su capital proviene tanto del Estado, como de individuos particulares.

2.2.3.3.5 Según su ámbito de actividad

- **Empresa local:** Su ámbito de actividad solo se limita a la localidad en la que se encuentra; por ejemplo, a un pueblo, a una ciudad, etc.
- **Empresa provincial:** Se limita a una provincia o estado. Su ámbito de actividad
- **Empresa regional:** Cuando opera en varias provincias o estados de una región.
- **Empresa nacional:** Operan en varias regiones de nuestro país.
- **Empresa multinacional:** En esta empresa es cuando sus movimientos se crecen a varios países.

2.2.3.3.6 Según el destino de sus beneficios

- **Empresa sin fines de lucro:** Cuando sus beneficios se refinancian en la propia empresa para permitir su crecimiento. Su principal objetivo es contribuir con el bienestar de la sociedad.
- **Empresa con fines de lucro:** Es cuando los beneficios se destinan una parte a la empresa, también a los dueños o inversionistas que lo integran. Su principal objetivo es obtener un beneficio económico.

2.2.3.4 Tipos de empresas

Las empresas son un factor fundamental de la economía peruana y conocer los tipos de empresas más importantes que existen. Según el Instituto Nacional de INEI, a finales de marzo de 2022, se registró en el Directorio Central de Empresas y Establecimientos un total de 3 millones 29 mil 585 empresas activas. Algunos tipos de empresas son:

2.2.3.4.1 Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)

Es una forma de organización empresarial en la que el capital está dividido en participaciones. Otra característica que la representa es que no está sujeta a una regulación tan estricta. Algunos ejemplos de empresas que utilizan su forma jurídica son Café El Bosque S.R.L y la Corporación Inca Kola Perú S.R.L.

2.2.3.4.2 Sociedad Anónima (S.A.), uno de los tipos de empresas más populares en Perú

La Sociedad Anónima (S.A.) está constituida por varios accionistas en una empresa. Se responsabilizan los socios solidariamente de las deudas de la empresa. La capital se divide en acciones, y los accionistas tienen el derecho de controlar la gestión de la empresa. Es el tipo de sociedad más común en Perú y puede ser abierta o cerrada.

2.2.3.4.3 Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)

Es una organización que encuentra financiamiento del público para aumentar su capital social. Por tanto, necesita un mayor número de accionistas para alcanzar sus objetivos de negocio. Es así como el número de socios de una S.A.A. no debe ser menor a 750. Algunos ejemplos de empresas peruanas que son SAA son Telefónica del Perú S.A.A. y Cervecería Backus y Johnston S.A.A.

2.2.3.4.4 Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C)

Otro de las empresas más comunes en Perú. El capital en esta empresa está dividido en acciones, y los ellos tienen una obligación limitada. Igualmente, no puede ofrecer públicamente sus acciones y solo puede estar conformada por un máximo de veinte accionistas. En esta sociedad trabajan todos, porque aquí todos son responsables.

2.2.3.4.5 Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L)

Es uno de los tipos de empresas en el Perú. En este, una persona es dueña de una empresa y limita su responsabilidad al capital que ha invertido en ella. Es decir, el patrimonio personal del titular no se ve afectado por las deudas que pueda contraer la empresa.

2.2.4 Teoría de las MYPE:

2.2.4.1 Teorías de la MYPE

La Micro y Pequeña Empresa es, siguiendo su definición legal, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee. **(Mares, 2013)**

Asimismo, **Sunat (2015)** nos menciona que, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.2.4.2 Importancia de las MYPE

Las micro y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes en el motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

2.2.4.3 Las Pymes en el Perú

Las Pymes son aquellas empresas consideradas como pequeñas y medianas empresas por su nivel de facturación, el cual no debe exceder de 2 300 UIT. Actualmente no es relevante la cantidad de trabajadores subordinados operando en cada empresa, únicamente es importante determinar su nivel de facturación anual. Son el tipo de empresa más numerosa en el Perú.

Las PYME solo pueden ser conformadas por personas domiciliadas en el Perú, y que realicen labores empresariales y renta de tercera categoría.

2.2.4.4 Características de las Mype

La mype debe cumplir con dos características importantes:

A. Un número determinado de trabajadores.

- En el caso de una microempresa, esta debe tener de uno (1) hasta diez (10) trabajadores.
- En el caso de una pequeña empresa, esta debe tener de uno (1) hasta cien (100) trabajadores.

B. Determinado nivel de ventas anuales, según el tamaño de la empresa

- En el caso de una microempresa, debe tener ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- En el caso de una pequeña empresa, debe tener ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT.

2.2.4.5 Ley de las Mype 30056

Sobre este punto, cabe recordar que en el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo

vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente) son las que se encuentran vigentes a la fecha, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056. **(Ramos, 2016)**

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.

2.2.4.6 Principales características de una Pyme

Algunas características de este régimen exclusivo para pequeñas y medianas empresas son:

- Las ventas son anuales.
- Los libros contables que deben tener son el Registro de Compras, Registro de Ventas, Libro Diario, y si tienen ingresos superiores a 500 UIT deben tener un Libro Mayor y un Libro de Inventarios y Balances.
- Solo pueden ser conformadas por personas domiciliadas en el Perú.
- Tienen incentivos tributarios, como los descuentos por inversión de investigación científica debidamente acreditado por CONCYTEC.
- Gozan, al igual que las MYPE, del Programa de Apoyo Empresarial a las micro y pequeñas empresas (PAE-Mype) desde el año 2021 para promover el financiamiento del capital de trabajo hasta por 36 meses.
- Gozan de una tasa preferencial de impuesto a la renta (1.5%).

2.2.5 Teoría de los sectores productivos:

2.2.5.1 Teorías de los sectores productivos

Según **Huapaya (2012)** menciona los sectores productivos son los segmentos en los cuales se divide la actividad económica global del país. La actividad económica es el trabajo organizado que realiza la población con ideas de tomar los recursos naturales y convertirlos en riqueza. A estas actividades, la Economía las ha clasificado en tres grandes sectores. Los sectores productivos de la economía se caracterizan por un peso muy alto en el sector de los servicios, pero otros países como México se basan más en las industrias manufactureras y el comercio. Entre los sectores productivos se encuentran las siguientes:

- **Sector comercio:** Hace parte del sector terciario de la economía, e incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, las plazas de mercado y, en general, todos aquellos que se relacionan con la actividad de comercio a nivel nacional o internacional.
- **Sector servicio:** El sector servicios, también conocido como sector terciario, es uno de los tres grandes sectores en los que se dividen las actividades económicas. En general, podemos definirlo como el sector que no produce bienes materiales, sino que provee a la población de servicios necesarios para satisfacer sus necesidades.
- **Sector industria:** El sector industrial de la economía es el que fabrica productos acabados que luego pueden utilizarse, a saber, la construcción y la industria manufacturera. El sector industrial también se conoce como sector secundario.

2.2.6 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:

Nombre Comercial: Comercial Domínguez

Tipo de contribuyente: Persona natural con negocio

Ciudad: Ayacucho-Huamanga

Ruc: 10468629360

Domicilio fiscal: A.H los artesanos Mz. N lote. 22 a dos cuadras I.E el Bolivariano. Ayacucho-Huamanga.

La empresa en estudio está a cargo de la señora Domínguez Janampa, Mariela, quien está participando al 100% desde el año 26/05/2014.

Donde cuya actividad principal es el transporte de carga por carretera, también sus actividades secundarias son, ventas al por mayor de alimentos, bebidas y tabacos; y venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.

La empresa en estudio emite los siguientes comprobantes:

- Factura
- Boleta de venta
- Guía de remisión- Remitente
- Guía de remisión- Transportista

Actualmente la empresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ se encuentra Habido-Activo.

2.3. Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para acometer inversiones y realizar sus operaciones. Tales fondos se pueden conseguir a través de recursos propios, que incluyen la autofinanciación con fondos que han sido generados en el transcurso de la operación de la empresa, y las aportaciones de los socios (emisión de acciones), o a través de la financiación ajena, captación de recursos externos, conseguidos de la generación de una obligación (deuda) que deberá cancelarse en un determinado plazo, el cual puede ser corto, mediano o largo. **(Boscan y Sandra, 2009)**

Asimismo, **BBVA (2021)** señala que, es el medio por donde se obtiene capital para una empresa o persona, para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. Este medio que realiza las diferentes entidades bancarias y ni bancarias son diferentes, por ejemplo: las tasas de interés, documentos y entre otros.

También **Perez y Gardey (2010)** menciona que, financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

2.3.2. Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad le permite medir el éxito o fracaso de una empresa, puesto que esto hace referencia a resultados monetarios, así mismo esta es considerada como uno de los principales objetivos a alcanzar por parte de las empresas al término de sus actividades. Es decir, la rentabilidad es la capacidad con la que cuentan las empresas para generar un beneficio respecto a la inversión o esfuerzos realizados por las mismas. **(Maldonado, 2022)**

2.3.3. Definición de empresa

La empresa es un conjunto de factores de producción entendiendo como tales los elementos necesarios para producir (bienes naturales o semielaborados, factor trabajo,

maquinaria y otros bienes de capital), factores mercadotécnicos, pues los productos no se venden por sí mismos, y factores financieros, pues, para coordinar estos factores es preciso efectuar inversiones y éstas han de ser financiadas de algún modo. Asimismo, toda empresa tiene fines, u objetivos, que constituyen la propia razón de su existencia. Tradicionalmente, en el sistema de economía de mercado estos fines se han asociado a la maximización del beneficio. En la actualidad, el abanico de objetivos que se maneja es más amplio, aunque, si se ha de señalar un objetivo central, sería el de la maximización del valor de la empresa. (Cerasa, 2018)

2.3.4. Definición de MYPE

Sunat (2015) menciona que, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.5. Definiciones de los sectores productivos

Los sectores productivos, o lo que es lo mismo, los sectores de la economía, se utilizan para establecer una clasificación de la actividad económica de una región en función del tipo de proceso productivo que la caracteriza. En la actualidad, existen cinco tipos de sectores económicos que, a su vez, se dividen en diferentes ramas de producción: sector primario, secundario, terciario, cuaternario y quinario. (Creditea, 2021)

Asimismo, **Galan (2020)** menciona que, un sector económico es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente, teniendo en cuenta diferentes factores como el valor añadido de los bienes o servicios producidos. En otras palabras, un sector económico es el conjunto de actividades productivas o comerciales que reúnen una serie de características similares. Es decir, son negocios que cuentan con una naturaleza común.

2.3.6. Definiciones del sector comercio:

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El

término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. Éste se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. **(Valdez, 2023)**

Así también **Arias (2020)** establece que el comercio es el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar enormemente el comercio, facilitando que una de las partes entregue a cambio dinero, en vez de otros bienes o servicios como ocurría con el trueque.

2.4. Hipótesis

En esta investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de nivel descriptivo y de caso. **(Hernandez et al., 2014)** Afirma que, no en todas las investigaciones cuantitativas se plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

El presente estudio fue de tipo cualitativo de lo cual no se evaluó datos cuantificables, solo estará en función de la sintaxis de las fuentes bibliográficas.

El nivel de investigación fue descriptivo, se centró en determinar las particularidades del tema de estudio, no se ocupó de escalas de medición de la dificultad.

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

Fue no experimental porque no se manipuló deliberadamente ninguna de las variables, limitándonos a observar la realidad en su contexto natural.

Fue descriptivo porque se procedió a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento y la rentabilidad.

Fue bibliográfico porque se procedió a la revisión de la literatura científica consistente en los antecedentes y relacionados con el tema objeto de estudio, a fin de lograr los resultados del objetivo específico 1.

Fue documental porque se recurrió a las fuentes de información de estudios anteriores relacionados con el tema objeto de estudio.

Asimismo, fue de caso por cuanto la investigación estuvo centrada en el estudio de una empresa en particular.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

La población de la investigación estuvo compuesta por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

3.2.2 Muestra

La muestra que se consideró en la investigación fue la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

3.3 Definición conceptual operacionalización de variables

3.3.1 Matriz 1: De pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1

VARIABLE COMPLEMENTARIA	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	
Antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes	“Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable y/o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo similares a la investigación que se está realizando. Además (lo que sigue es la parte operativa), el antecedente de acuerdo a su título, debe pertenecer al modelo bibliográfico de caso, tiene que tener el objetivo específico 2 parecido al objetivo específico 2 del trabajo que se está desarrollando; por eso, en la redacción del antecedente se debe considerar el objetivo específico 2; por lo que el antecedente tienen que ser del objetivo específico 2 del antecedente pertinente; finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 2, se haya utilizado la misma técnica y el mismo instrumento que se está utilizando en el trabajo que se está elaborando”. (Vásquez, 2023)	NACIONALES	Sabino (2021)	1	1	1	1	1	1
			Espinoza (2019)	1	1	1	1	1	1
			Herrera (2017)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Lapa (2019)	1	1	1	1	1	1
			Curo (2019)	1	1	1	1	1	1
			Fernández (2021)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Cerdán (2022)	1	1	1	1	1	1
			Dipaz (2019)	1	1	1	1	1	1

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

LEYENDA:

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

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

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

C3: Tiene que ver con la metodología del antecedente: El antecedente debe tener como mínimo las técnicas e instrumentos de recojo de información, que deben ser los mismos o parecidos a los que tiene nuestra investigación.

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

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

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

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

3.3.2 Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Financiamiento y rentabilidad

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.	Fuentes de financiamiento	Interno Externo	<p>¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros propios (internos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.</p> <p>¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.</p> <p>¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema bancario? Si la respuesta fuera SÍ, ¿De qué banco?</p> <p>¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema no bancario formal? Si la respuesta fuese SI: ¿De qué caja municipal? O ¿De qué otra institución?</p> <p>¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fuera sí: ¿De quién: prestamista informal, pandero, junta u otros?</p> <p>¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron?</p>		
		Sistemas de financiamiento	Bancario No bancario formal			
		Costos de financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual			

			Tasa de crédito efectiva anual	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron?		
		Plazos de financiamiento	Corto plazo	¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?		
			Largo plazo	¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		
		Facilidades de financiamiento	Bancario	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema bancario?		
			No bancario formal	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema no bancario formal?		
			Informal	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema informal?		
		Usos del financiamiento	Capital de trajo	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su capital de trabajo?		
			Activo corriente	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		
			Activo fijo	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su activo fijo?		
		Otras preguntas sobre el financiamiento	Cantidad solicitado	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue lo adecuado?		
			Oportuno	¿El financiamiento otorgado fue oportuno?		
			Adecuado	¿El financiamiento otorgado fue oportuno?		

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
	CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
RENTABILIDAD	La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje. El cálculo de la rentabilidad es simple, y se realiza con una tasa aritmética o con una tasa logarítmica.	Rentabilidad económica	Rentabilidad	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		
			Capital propio	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?		
			Estrategias de rentabilidad	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí. ¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?		
		Rentabilidad de la inversión	Financiación rentable	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?		
			Rentabilidad de inversión y utilidades	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?		
		La rentabilidad del patrimonio	Estrategias de rentabilidad	¿La capacitación a su personal y a usted mejoraría su rentabilidad? ¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?		
		Rentabilidad de				

		inventarios	Control de calidad	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		
		Rentabilidad de existencias	Existencias	¿La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?		
		Rentabilidad social	Cliente final	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?		
				¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influyó?		
			Nivel de ventas	¿Considera usted qué nivel actual de sus ventas en la empresa en buena? Si la respuesta es sí ¿Por qué?		

Fuente: Elaboración propia, a los resultados del objetivo específico 2 con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2023).**

3.3.3 Matriz 3. Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Financiamiento	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.	los resultados pueden ser, sí coinciden o no coinciden
Rentabilidad	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Ídem al anterior

Fuente: Elaboración propia, en base a la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023).

3.4 Técnicas e instrumentos:

3.4.1 Técnicas

La técnica utilizada para el recojo de información; Para el objetivo específico 1, fue la técnica de revisión bibliográfica. Para el objetivo específico 2, fue la técnica de la encuesta. Para el objetivo específico 3, fue la técnica del análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

El instrumento de recojo de información; Para el objetivo específico 1, fue fichas bibliográficas. Para el objetivo específico 2, fue un cuestionario elaborado de preguntas cerradas y abiertas. Para el objetivo específico 3, fue las tablas de resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

3.5 Método de análisis de datos

El análisis de resultados del objetivo específico 1, se utilizó comparando los resultados obtenidos a través de los antecedentes locales, regionales y nacionales, con los antecedentes internacionales pertinentes; luego, dichos resultados, serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó comparando los resultados obtenidos en este objetivo con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales pertinentes; luego, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

3.6 Principios éticos

- **Protección a las personas**

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, la cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. Este principio no solamente implicará que las personas que participen voluntariamente en la investigación,

sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

- **Beneficencia y no maleficencia**

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

- **Justicia**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica**

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante.

- **Consentimiento informado y expreso**

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.

Tabla 01: Resultados del objetivo específicos 1:

AUTOR(ES)	RESULTADOS
SABINO (2021)	Describe que, la empresa estudiada “Esperanza E.I.R.L”, obtuvo su financiamiento externo, siendo el sistema bancario y fue corto plazo, porque le resulto pagar menos intereses y tuvo mayores facilidades al momento del préstamo. El financiamiento obtenido fue utilizado para su capital de trabajo y activos corrientes para obtener mayor rentabilidad. Concluye que el financiamiento obtenido ayudo a mejorar su rentabilidad.
ESPINOZA (2019)	Señala que, para desarrollar su actividad económica la empresa “J.J.K Inversiones E.I.R.L”, obtuvo su financiamiento externo, siendo esto la entidad bancaria (Mi Banco), por el monto de S/12.000 soles. Que estos fueron pagados en 2 años (Mediano plazo), pagando una tasa de interés de 18.5% anual, el financiamiento obtenido fue para su capital de emprender su empresa, y así lograr generar ingresos y aumentar sus ganancias (rentabilidad).
HERRERA (2017)	Indica que, la empresa ERICK E.I.R.L, adquirió su financiamiento de S/ 35.000 soles, la cual fue le sirvió para su capital de trabajo. Gracias al financiamiento obtenido su rentabilidad fue favorable en comparación de los años anteriores, y esto le permite competir y crecer económicamente.
LAPA (2019)	Argumenta que, la empresa estudiada “EL WEKO E.I.R.L.” obtuvo su financiamiento principalmente por las entidades no bancarias para su compra de mercadería por el alza de demanda en el mercado, estas entidades dan con mayor

	<p>facilidad el préstamo y por el no tuvo mucha complicación para obtenerlo, según mencionó el Gerente General. En cuanto a su rentabilidad menciono que su crecimiento fue sostenidamente y mejoró sus ingresos, a su vez para otras empresas del mismo rubro.</p>
CURO (2019)	<p>Afirma que, la empresa estudiada Multinegocios la Fortaleza S.A.C obtuvo su financiamiento de una entidad financiera bancaria, Banco de Crédito del Perú (BCP), donde es cliente antiguo, menciona el gerente que el crédito solicitado fue de S/ 50.000 soles, estos mismos fueron pagados con una tasa de interés de 15.77% anual, pagados a corto plazo, también menciona que hasta la actualidad no encontró limitación alguna al realizar dicho préstamo, ya que maneja un historial crediticio bueno, la cual fue invertido en su capital de trabajo (mercadería). Concluye que con el financiamiento obtenido mejoró sus ventas y por consiguiente a mejorar su rentabilidad</p>
FERNÁNDEZ (2021)	<p>Sostiene que, la empresa estudiada “Ferretería Ferrecar” E.I.R.L. el Gerente dice que la empresa también recurrió a un financiamiento a un sistema bancaria, pagando tasas de interés de 1.18% mensual, siendo de corto plazo. Gracias al financiamiento realizado, se empezó a percibir un aumento de su rentabilidad. Concluye que, las Mypes en el Perú y la empresa estudiada, recurrieron al financiamiento de terceros, el mismo que fue de corto plazo, mejorando la rentabilidad de las mismas.</p>
CERDÁN (2022)	<p>Considera que, para lograr desarrollar su actividad económica la empresa El Almacén E.I.R.L, optó por solicitar créditos financieros a entidades bancarios, las cuales los invierten en capital de trabajo. También, la rentabilidad de la empresa mejoró porque se utilizó estrategias dentro de la organización porque invirtieron capacitando al capital humano.</p>

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Comercial Domínguez de Ayacucho, 2023.

Tabla 02: Resultados del objetivo específicos 2:

ÍTEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIF.
FINANCIAMEINTO				
1	¿ Cree que el financiamiento es importante para la empresa Comercial Domínguez.	X		
2	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros propios (internos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.	X		Especificar proporción del financiamiento interno <div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 5px auto; text-align: center;">%</div>
3	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.		X	<div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 5px auto; text-align: center;">%</div>
4	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema bancario? Si la respuesta fuera SÍ, ¿De qué banco.		X	
5	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema no bancario formal? Si la respuesta fuese SI: ¿De qué caja municipal? O ¿De qué otra institución?	X		
6	¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fuera sí: ¿De quién: prestamista informal, pandero, junta u otros?		X	
7	¿ El financiamiento obtenido fue de corto plazo?	X		
8	¿ El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		X	
9	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron?		X	

10	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron?	X		
11	¿ El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema bancario?		X	
12	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema no bancario formal?	X		
13	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema informal?		X	
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su capital de trabajo?	X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		X	
16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su activo fijo?	X		
17	¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento de su local?	X		
18	¿Recorre a entidades financieros?	X		Algunas veces
19	¿Utiliza financiamiento de tipo Factoring?		X	
20	¿Utiliza financiamiento de tipo Leasing?		X	
21	¿Usted cree que el financiamiento, ayuda a mejorar la infraestructura de su empresa?	X		
22	¿Cree usted que las Mype que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo?		X	
23	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mype?	X		
24	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue lo adecuado?		X	
25	¿El financiamiento fue en los montos solicitados?	X		

26	¿El financiamiento recibido fue oportuno?	X		
27	¿Presento dificultades para acceder a préstamos del sector financiero?		X	
	RENTABILIDAD			
28	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X		
29	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?		X	
30	¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?		X	
31	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X		
32	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?	X		
33	¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?		X	
34	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		X	
35	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?		X	
36	¿La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X		
37	¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influyó?	X		

38	¿La empresa emplea descuentos o promociones para atraer más clientes?	X		
39	¿Considera usted qué nivel actual de sus ventas en la empresa en buena? Si la respuesta es sí ¿Por qué?	X		Porque se está gestionando y administrando bien las ventas a través de los clientes finales.
40	¿La capacitación a su personal y a usted mejoraría su rentabilidad?	X		
41	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X		

Fuente: Elaboración Propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023). En base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa Comercial Domínguez.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.

Tabla 03: Resultados del objetivo específicos 3:

Elementos de comparación	Resultados objetivo específico 1	Resultados específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Sabino (2021), Lapa (2019), Espinoza (2017), Herrera (2017), Curo (2019), Fernández (2021), Cerdán (2022) , establecen que, las Mype estudiadas obtuvieron su fuente de financiamiento propio y el sistema no bancario formal. Esto nos quiere decir que obtuvo a través de entidades financieras. También nos dice que utilizo sus recursos propios.	El gerente general de la empresa Comercial Domínguez, indico mediante el cuestionario realizado que la empresa obtuvo financiamiento interno, y para su crecimiento obtuvo financiamiento externo de entidades financieras.	Si coinciden
Facilidades de financiamiento	Sabino (2021) , indica que, tuvo facilidad en obtener su financiamiento, sin encontrar limitaciones, para mejorar su empresa.	El gerente general de la empresa en estudio manifestó que, también no encontró ninguna limitación al adquirir su financiamiento.	Si coinciden

<p>Uso del financiamiento</p>	<p>Cerdán (2022), Sabino (2021), Espinoza (2019), Herrera (2017), Lapa (2019), Curo (2019), argumentan que, las Mype en estudio usaron el financiamiento para la compra de sus mercaderías, sus activos fijos y para su capital de trabajo.</p>	<p>La Mype en estudio según el gerente nos indica que, uso su financiamiento para compra de mercaderías, activos fijo y capital de trabajo.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Plazos de financiamiento</p>	<p>Fernández (2021), Curo (2019), Sabino (2021), Espinoza (2019), establecen que, las Mype en estudio obtuvieron el financiamiento a un plazo de corto plazo, de parte de las entidades bancarias.</p>	<p>El gerente general de la empresa, Comercial Domínguez manifestó que, obtuvo su financiamiento del sistema no bancario formal, fue un período de corto plazo.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Costos de financiamiento</p>	<p>Curo (2019), Espinoza (2019), Fernández (2021) argumentan que, a las Mype estudiadas la tasa de interés que le cobraron por el financiamiento adquirido fue anual.</p>	<p>A la Mype estudiada señala que, el interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Otras preguntas sobre del financiamiento</p>	<p>Cerdán (2022), Curo (2019) manifiestan que, el financiamiento otorgado fue en los montos solicitados, oportunos, pero demasiado costoso.</p>	<p>El gerente general de la empresa en estudio, manifiesta que, el recibió su financiamiento de manera oportuno en el monto solicitado, aunque fue demasiado costoso, pero necesario.</p>	<p>Si coinciden</p>

Rentabilidad económica	Sabino (2021), Curo (2019), Cerdán (2022) , Fernández (2021) , Lapa (2019) , indican que, las Mype en estudio aumentaron su rentabilidad, eso ayuda a mejorar sus ingresos año tras año.	La microempresa estudiada argumenta que, su rentabilidad aumento, gracias al financiamiento que recibió, eso ayudo a mejorar su rentabilidad para la empresa en estudio.	Si coinciden
Rentabilidad de inversión	Sabino (2021), Espinoza (2019), Curo (2019), Cerdán (2022) , Fernández (2021) , Lapa (2019), Herrera (2017) indican que, otorgaron algunos descuentos y promociones las empresas estudiadas para sus clientes finales, con el objetivo de atraer más a la población y mejorar sus ingresos en ventas y tener mayor rentabilidad.	El gerente de la empresa estudiada donde se le realizo el cuestionario, menciona que no aplico algunas promociones en su empresa.	No coinciden

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y con la asesoría de **Vásquez Pacheco (2023)**.

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Sabino (2021), Lapa (2019), Espinoza (2017), Herrera (2017), Curo (2019), Fernández (2021), Cerdán (2022) afirman que el sistema empresarial es el que genera movimiento a gran escala, permitiendo así obtener mayor rendimiento en el mercado laboral, y esto a su vez permitirá generar empleo. El sistema formal, es la que resalta más en el mercado laboral, porque dan mayores facilidades de acceso, donde los tramites soy rápidos, pero los intereses soy muy altos, aunque sean un poco elevados, las mypes prefieren adeudarse con ellos, por su facilidad de obtener crédito. Estos resultados coinciden con **BBVA (2021)**, afirma que el financiamiento es el medio por el que se obtiene capital para una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. Estos préstamos pueden darse en un corto o largo plazo, todo dependiendo de los intereses que manejan los diferentes entidades bancarias y no bancarias. Finalmente, en las bases teóricas sobre el financiamiento externo, consiste en que los recursos económicos para una empresa pueden obtener con facilidades para su capital del trabajo y crecer su negocio en el mercado laboral.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la investigación que se aplicó un cuestionario con 41 preguntas cerradas sobre el financiamiento y rentabilidad al representante legal de la microempresa de caso de estudio, del cual se obtuvieron los siguientes resultados:

Respecto a la fuente de financiamiento

La microempresa en estudio, primeramente, empezó con sus recursos propios, y se introduce en el negocio de transporte de mercaderías por carretera, corriendo riesgos, peligros, así igual logra salir adelante. La empresa va en buen camino y se le presento un problema muy grande que afecto a nivel mundial, que fue la pandemia del COVID-19, donde esto resalto en su crecimiento, porque le genero perdidas, por ello decidió acudir a un financiamiento externo, para poder solventar y hacer frente a ese problema tan grande que había.

Respecto al sistema de financiamiento

La empresa en estudio, acudió al sistema bancario formal, donde acudió con mayores facilidades, donde la empresa cumplía con los requisitos que pedía dicha entidad, por ser una empresa con buenos ingresos obtuvo financiamiento rápido sin mucho tramite, la propietaria de la microempresa Comercial Domínguez, menciona que solo acudió a la entidad por la

necesidad que pasaba en ese momento, pero ahora si accede a préstamos mayores, porque cumplió con sus pagos puntuales y creo un record crediticio de buen cliente.

Respecto al plazo de financiamiento

La señora Mariela, propietaria de la empresa en estudio, menciona que, por el crédito que nunca accedió y tener restricciones para obtener préstamos, decidió solo acceder a préstamos de corto plazo, para cumplir sus pagos lo más rápido posible, también porque debía devolver a dicha entidad pocas tasas de interés en poco tiempo. Así, para su próximo crédito ya acudiría al préstamo más mayor y un largo plazo.

Respecto al uso de financiamiento

En esta oportunidad el préstamo, que utilizo fue para su mercadería y capital de trabajo, ya que con el problema de la pandemia le hizo falta capital y mercadería por eso lo utilizo para manejar su rentabilidad, donde también realizo algunas modificaciones por las restricciones que se presentó y que debería que cumplir los protocolos de seguridad. La propietaria menciona que mejoro gracias a ese préstamo que hizo, porque su empresa debía cumplir todas las reglas que se establecían.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Para obtener los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se fijan los elementos de comparación, en la segunda columna se fijan los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se fijan los resultados del objetivo específico 2, y en la cuarta columna se fijan los resultados de la comparación entre los resultados del objetivo específico 1 y 2.

Respecto al fuente de financiamiento, los resultados del objetivo específico 1 y 2 si coinciden. Después de realizar el cuestionario al gerente de la microempresa en estudio Comercial Domínguez se identifica que, primero su financiamiento fue propio y ya después fue a las entidades financieras, para poder incrementar su rentabilidad y hacer que la empresa sea más grande en el mercado laboral. A su vez coincidiendo con los Mype estudiados, mencionan que accedieron al sistema no bancario formal para obtener su financiamiento para su capital de trabajo y así poder establecer sus negocios.

Respecto al financiamiento, las facilidades de obtención de los créditos fueron aligeros y sin mucho papeleo, eso proporciono a obtener rápido el crédito solicitado, llagando a coincidir en los resultados del objetivo específico 1 y 2. Donde se establece en los

antecedentes estudiados, que el sistema no bancario formal, es quien les otorga mayores facilidades para obtener sus créditos, además, muchos de las Mype desean generar un historial crediticio para poder continuar con su crecimiento y poder acceder a cualquier otro posibles créditos. Respecto a nuestra microempresa en estudio sobre su crecimiento de su negocio, recurrió a al sistema no bancario formal, ya que estos le brindaron mayores facilidades para que pudiera obtener crédito rápido y sin mayores tramites, también esto les sirvió para su crecimiento y así generar un historial crediticio para sus futuros créditos que desea obtener, esto llevara su crecimiento de su negocio.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objeto específico 1:

Los autores citados en los antecedentes de investigación nos afirman que, las características del financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector comercio del Perú, son los siguientes: las micro y pequeñas empresas del Perú, solicitan préstamos de entidades no bancario formales (cajas municipales, rurales) para aumentar su rentabilidad y también se financian con sus recursos propios, como es el caso en estudio, estos dos factores de financiamiento tanto propio y de entidades no bancarios formales, van ayudar a mejorar su rentabilidad en las Mypes, sin embargo el financiamiento por parte de entidades no bancarias no están siendo usadas por falta de información a los clientes.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la microempresa de caso de estudio Comercial Domínguez; que, para financiar su microempresa, inicio primero con sus ahorros personales que tenía, para que así no tenga deudas antes de iniciar sus actividades. Y para poder hacer crecer su negocio decidido acudir al sistema bancario no formal (Caja Municipal Huancayo), ya que estas entidades son los que ofrecen con mayor facilidad de préstamo, pero decidió obtenerlo a corto plazo, ya que se vio que el interés era menor a ese plazo, estos préstamos realizados, lo resulto beneficioso para la empresa, porque obtuvo una buena rentabilidad financiera y económica positivo, pues el valor de ambos casos supera el valor mínimo y sea rentable.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

El análisis comparativo del objetivo específico 1 y 2; respecto a las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa Comercial Domínguez se establece que, de los 5(100%) elementos de comparación de los resultados objetivos específicos 1 y 2, si coinciden al 100%, siendo los resultados comparados: fuentes de financiamiento, sistema de financiamiento, costo de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento, usos de financiamiento. Respecto a la rentabilidad concluyen que ambas micro y pequeñas empresas coinciden, debido a una buena inversión, ya que eso le resulto beneficioso, donde su rentabilidad económica y financiera fue rentable, y se considera que la empresa incremento estos últimos años su rentabilidad, generando mayor crecimiento para la empresa.

6.4 Respecto al objetivo general:

Luego de la revisión bibliográfica de los resultados y análisis de resultados se llegó a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas del Perú y la microempresa Comercial Domínguez, obtienen financiamiento mayormente a corto plazo (12 meses), el financiamiento lo adquieren tanto interno y externo, ya que estas entidades dan mayor facilidad para solicitarlo y obtenerlo. Asimismo, gracias a su financiamiento que realizo, aumento su rentabilidad durante los últimos años y eso permite a la empresa crecer más. Finalmente, se concluye, que cuando el financiamiento obtenido es bien utilizado y administrado por las Mypes, llevara a generar mayor rentabilidad para la empresa; es decir que una buena inversión ayudara a la empresa a obtener resultados más favorables y habrá suficiente capacidad financiera y económica para hacer frente ante cualquier evento que puede suceder a la empresa en el transcurso de los años.

VII. RECOMENDACIONES

1. Respecto al financiamiento, recomendar a la microempresa Comercial Domínguez, tener mejor manejo de su financiamiento, para su buena inversión en su empresa, para que así logre crecer en el mercado laboral. También recomendar a la empresa que deben mejorar sus actividades más modernas, también sus equipos de trabajo deben ser nuevos para satisfacer más clientes y crecer más en su rubro.

La empresa Comercial Domínguez, en lo que va el año, va en un buen camino, eso hace que tenga mejor rentabilidad y crezca más en el mercado.

2. Respecto a la rentabilidad, recomendar a la microempresa Comercial Domínguez, que deben manejar bien las ratios de liquidez, para saber bien cómo va la empresa, si las ganancias van aumentando o van disminuyendo, también ver que su capacidad de sostenibilidad será a largo plazo o corto plazo.

3. Por último, recomendar a la empresa sobre las competencias que siempre existen, pero eso no debe preocupar a la empresa si maneja bien sus activos, sus clientes y se posicione primero en su rubro no tendrá de competencia alguna. También pedir a la empresa ser visionario y ver más allá y no quedarse ahí con lo que tiene, sino más bien buscar más sucursales, para así crecer y atraer más clientes, porque al final a la empresa que le dará mayor movimiento serán esos clientes que les trates bien con cariño y con respeto.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alfaro, J. (27 de 07 de 2016). Teoria de la empresa. Recuperado el 20 de 06 de 2023, de <https://almacenederecho.org/teoria-la-empresa>
- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Golarza, F., & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Peru. (H. Ortega, Ed.) Lima, Perú: IEP Ediciones. Recuperado el 01 de 08 de 2023, de http://repositorio.iep.org.pe/bitstream/handle/IEP/541/alvarado_elfinanciamientoinformal.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Arias, A. S. (01 de 03 de 2020). Definición de comercio. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>
- Ascensio, M. (2019). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad -provincia de Santa Elena en el año 2019. Tesis para Titulación, Universidad de las Fuerzas Armadas(ESPE), Canton-La libertad. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- BBVA. (2021). BBVA. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- BCRP. (s.f.). Banco Central de Reserva del Perú. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/>
- Boscan, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. Universidad Privada Dr. Rafael Bellosillo Chacín, Maracaibo-Venezuela. Recuperado el 10 de 08 de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Burguillo, R. V. (17 de 01 de 2016). Financiación interna de la empresa. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-interna-de-la-empresa.html>
- Castro, S. E. (2017). “El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato”- 2017. Tesis para Titulación, UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, Ambato-Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25292/1/T3987ig.pdf>

- Cepal. (2021). Acerca de microempresas y pymes. (Static Page) Obtenido de <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>
- Cerasa. (27 de 04 de 2018). La empresa teorías sobre ella y el empresario. Recuperado el 05 de 06 de 2023, de <https://www.cerasa.es/media/areces/files/book-attachment-1981.pdf>
- Cerdan, T. (2022). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa tiendas El Almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. Tesis para Bachiller, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Facultad de Ciencias e Ingeniería, Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/29400>
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Valor Contable*, 10. Recuperado el 15 de 07 de 2023, de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824
- Corporación Fonafe. (s.f.). Finanzas. Recuperado el 03 de 07 de 2023, de <https://www.fonafe.gob.pe>
- Creditea. (30 de 03 de 2021). ¿Cuáles son los sectores económicos en los que se divide la actividad? Obtenido de <https://www.creditea.es/blog/sectores-economicos#:~:text=Los%20sectores%20productivos%2C%20o%20lo,proceso%20productivo%20que%20la%20caracteriza>.
- Cristi, P. (09 de 2022). Las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas#:~:text=Las%20microempresas%20y%20las%20peque%C3%B1as>
- Curo, K. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho - Huamanga, 2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/10132>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. Santiago: Cepal. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf
- Dipaz, C. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería “Sheron” de Ayacucho,

2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote , Huamanga. Obtenido de <https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/4844503?show=full>
- Espinoza, R. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa J.J.K. inversiones E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Bachiller en Ciencias Administrativas , Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote , Nuevo Chimbote. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24007?show=full>
- Fernandez, B. E. (2021). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Facultad de Ciencias e Ingeniería, Nuevo Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26339>
- Galan, J. S. (01 de 04 de 2020). Sector Económico. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- García, O. (2005). La compensación financiera: una medida del valor del trabajador. Tesis de Magister, Universidad de Manizales, Manizales. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602107.pdf>
- Gestión. (29 de 05 de 2021). Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales. Obtenido de <https://gestion.pe/>
- Gobierno Regional de Ayacucho. (2019). Proyecto de Mejoramiento de Competitividad . Obtenido de <https://competimypes.org.pe/>
- Hernandez, R., Frenandez, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista- Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Herrera, E. (2017). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L Tumbes, 2015. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote , Tumbes. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/4060?show=full>

- Huapaya, F. M. (2012). Los Sectores Productivos, El Proceso Economico y La Teoria Del Valor. Recuperado el 28 de 07 de 2023, de <https://es.scribd.com/document/113574747/Los-Sector-Productivo-El-Proceso-Economico-y-La-Teoria-Del-Valor#>
- Izquierdo, J. (2017). Estrategias de inversión y fennaciameinto para las pymes en chiclayo-Lambayeque, Perú. Revista EPISTEMIA, 1(1-10).
- Lapa, C. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el weko e.i.r.l. Ayacucho, 2018. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote , Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22236>
- Maldonado, E. (2022). RENTABILIDAD DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS SAN LUIS E.I.R.L., BAGUA GRANDE – 2021. Universidas Señor de Sipan, Pimentel-Perù. Recuperado el 03 de 07 de 2023, de [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9731/Maldonado%20Estela%20Alan.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Tafur%20\(2021\)%20La%20rentabilidad%20es,utilidad%20con%20respecto%20al%20patrimonio.](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9731/Maldonado%20Estela%20Alan.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Tafur%20(2021)%20La%20rentabilidad%20es,utilidad%20con%20respecto%20al%20patrimonio.)
- Mares, C. R. (2013). El régimen jurídico de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú. Lima. Recuperado el 02 de 06 de 2023, de <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4768?show=full>
- Morales, F. C. (01 de 04 de 2020). Coste de financiación. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Nunes, P. (29 de 04 de 2018). Teoría del Trade-off. Recuperado el 2023, de <https://know.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-del-trade-off/#:~:text=La%20teor%C3%ADa%20del%20trade-off%20es%20una%20teor%C3%ADa%20financiera%20que,el%20valor%20de%20la%20empresa>
- Perez, P. J., & Gardey, A. (15 de 10 de 2010). Financiación - Qué es, tipos, definición y concepto. Recuperado el 30 de 05 de 2023, de <https://definicion.de/financiacion/>
- Philippe. (2020). Costos financieros: tipos, ejemplos y características. Obtenido de <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

- Prestamype. (s.f.). Financiamiento a largo o corto plazo:. Obtenido de <https://www.prestamype.com/articulos/financiamiento-largo-plazo-vs-corto-plazo>
- Raisin. (2019). Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula. Obtenido de <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Ramos, E. E. (24 de Setiembre de 2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Recuperado el 06 de 2023, de <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Retos. (06 de 03 de 2023). Obtenido de Los sectores de producción y sus características: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Rojo, A. (13 de Setiembre de 2017). Teoria modernade carterasde Markowitz. Obtenido de <https://www.finanbest.com/blog/teoria-moderna-de-carteras/>
- Sabino, R. Y. (2021). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019. Tesis para Bachiller, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote , Ciencias Contables y Financieras, Casma. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23011>
- Salini, G. O. (06 de 06 de 2022). Creación de mypes despega en el último año, ¿a cuánto llega su vida útil? Gestión. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/mypes-sunarp-creacion-de-mypes-despega-en-el-ultimo-ano-a-cuanto-llega-su-vida-util-notic>
- Sanchèz, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Recuperado el 29 de 05 de 2023, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sunat. (2015). Definición de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,producci%C3%B3n%2C%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20o>

- Torres, A., Guerrero, F., & Morella, P. (2016). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. Tesis Doctoral, Urbe, Venezuela. Recuperado el 10 de 07 de 2023, de <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133>
- Valdez, W. (06 de 07 de 2023). Comercio. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Vásquez, F. (2023). LINEAMIENTOS BÁSICOS PARA MEJORAR EL INFORME DE INVESTIGACIÓN. Docente Tutor Investigador (DTI), Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Chimbote, Chimbote. Obtenido de [file:///E:/tesis%202023/LINEAMIENTOS%20B%C3%81SICOS%20PARA%20REALIZAR%20EL%20TALLER%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N%20MEJORADO%20\(V.1\).pdf](file:///E:/tesis%202023/LINEAMIENTOS%20B%C3%81SICOS%20PARA%20REALIZAR%20EL%20TALLER%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N%20MEJORADO%20(V.1).pdf)
- Westreicher . (20 de 09 de 2020). Teoría de la empresa. Recuperado el 01 de 06 de 2023, de <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>
- Westreicher. (11 de 02 de 2018). Credito Pignoraticio. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/credito-pignoraticio.html>
- Wilder, O. (2020). La teoría de Modigliani y Miller. Recuperado el 2023, de <http://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=La%20teor%C3%ADa%20sostiene%20que%20el,variaciones%20que%20asuma%20la%20deuda.>

ANEXOS:

Anexo 01. Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ - Ayacucho, 2023.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ - Ayacucho, 2023?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ - Ayacucho, 2023.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa COMERCIAL DOMÍNGUEZ de Ayacucho, 2023.

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

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mí Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA COMERCIAL DOMÍNGUEZ - AYACUCHO, 2023.**

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

ÍTEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIF.
FINANCIAMEINTO				
1	¿ Cree que el financiamiento es importante para la empresa Comercial Domínguez.			
2	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros propios (internos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.			Especificar proporción del financiamiento interno <input style="width: 100px;" type="text" value="%"/>
3	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.			<input style="width: 100px;" type="text" value="%"/>

4	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema bancario? Si la respuesta fuera SÍ, ¿De qué banco.			
5	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema no bancario formal? Si la respuesta fuese SI: ¿De qué caja municipal? O ¿De qué otra institución?			
6	¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fuera sí: ¿De quién: prestamista informal, pandero, junta u otros?			
7	¿ El financiamiento obtenido fue de corto plazo?			
8	¿ El financiamiento obtenido fue de largo plazo?			
9	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron?			
10	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? Si la respuesta fuera sí: ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron?			
11	¿ El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema bancario?			
12	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema no bancario formal?			
13	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema informal?			
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su capital de trabajo?			
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?			
16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su activo fijo?			

17	¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento de su local?			
18	¿Recurre a entidades financieras?			
19	¿Utiliza financiamiento de tipo Factoring?			
20	¿Utiliza financiamiento de tipo Leasing?			
21	¿Usted cree que el financiamiento, ayuda a mejorar la infraestructura de su empresa?			
22	¿Cree usted que las Mype que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo?			
23	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mype?			
24	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue lo adecuado?			
25	¿El financiamiento fue en los montos solicitados?			
26	¿El financiamiento recibido fue oportuno?			
27	¿Presento dificultades para acceder a préstamos del sector financiero?			
	RENTABILIDAD			
28	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?			
29	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?			
30	¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?			
31	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?			
32	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?			

33	¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?			
34	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?			
35	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?			
36	¿La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?			
37	¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influyó?			
38	¿La empresa emplea descuentos o promociones para atraer más clientes?			
39	¿Considera usted qué nivel actual de sus ventas en la empresa en buena? Si la respuesta es sí ¿Por qué?			
40	¿La capacitación a su personal y a usted mejoraría su rentabilidad?			
41	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?			

Fuente: Elaboración Propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023). En base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa Comercial Domínguez.

Domínguez Janampa, Mariela

Gerente General

Anexo 03. Validez de instrumento



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "COMERCIAL DOMÍNGUEZ" - AYACUCHO, 2023.**

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

ÍTEM (PREGUNTAS)		RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIF.
FINANCIAMIENTO				
1	¿ Cree que el financiamiento es importante para la empresa "Comercial Dominguez".	X		
2	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros propios (internos)? Si la respuesta fuera SÍ, marcar el porcentaje de proporción.	X		Especificar proporción del financiamiento interno <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content; margin: 5px auto;">75 %</div>
3	¿Para desarrollar su actividad económica productiva utilizó recursos financieros ajenos o			<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: fit-content; margin: 5px auto;">%</div>

	de terceros (externos)? Si la respuesta fuera Sí, marcar el porcentaje de proporción.		X	
4	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema bancario? Si la respuesta fuera Sí, ¿De qué banco.		X	
5	¿Para solicitar financiamiento usted recurrió al sistema no bancario formal? Si la respuesta fuese Sí: ¿De qué caja municipal? O ¿De qué otra institución?	X		
6	¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fuera sí: ¿De quién: prestamista informal, pandero, junta u otros?		X	
7	¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?	X		
8	¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		X	
9	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual? Si la respuesta fuera si: ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron?		X	
10	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? Si la respuesta fuera si: ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron?	X		
11	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema bancario?		X	
12	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema no bancario formal?	X		
13	¿El sistema que le otorgo mayores facilidades en el financiamiento fue el sistema informal?		X	
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su capital de trabajo?	X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		X	

16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en su activo fijo?	X		
17	¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento de su local?	X		
18	¿Recorre a entidades financieras?	X		
19	¿Utiliza financiamiento de tipo Factoring?		X	
20	¿Utiliza financiamiento de tipo Leasing?		X	
21	¿Usted cree que el financiamiento, ayuda a mejorar la infraestructura de su empresa?	X		
22	¿Cree usted que las Mype que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo?		X	
23	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mype?	X		
24	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue lo adecuado?		X	
25	¿El financiamiento fue en los montos solicitados?	X		
26	¿El financiamiento recibido fue oportuno?	X		
27	¿Presento dificultades para acceder a préstamos del sector financiero?		X	
	RENTABILIDAD			
28	¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X		
29	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?		X	
30	¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?		X	
31	¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X		

32	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?	X		
33	¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boletada y no ha sido entregada?		X	
34	¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		X	
35	¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?		X	
36	¿La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X		
37	¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influenció?	X		
38	¿La empresa emplea descuentos o promociones para atraer más clientes?	X		
39	¿Considera usted qué nivel actual de sus ventas en la empresa en buena? Si la respuesta es sí ¿Por qué?	X		
40	¿La capacitación a su personal y a usted mejoraría su rentabilidad?	X		
41	¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?	X		

Fuente: Elaboración Propia con la asesoría del DTI Vázquez Pacheco (2023). En base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa "Comercial Domínguez"


Domínguez Janampa, Mariela
 Gerente General

Anexo 04. Formato de consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ingeniería y Tecnología)

Estimado/a participante:

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en **Ingeniería y Tecnología**, conducido por Jarol Limaco Condore, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "COMERCIAL DOMÍNGUEZ." - AYACUCHO, 2023.**

La entrevista durará aproximadamente 30 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: jarol02limaco15@gmail.com o al número 914061594. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico webmaster@uladech.edu.pe.

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	MARIELA DOMÍNGUEZ JAVAMPA
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	20/05/2023

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

Anexo 05. Documento de aprobación de institución para la recolección de información

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Presente. –


Asunto: AUTORIZACIÓN PARA USO DE RAZÓN SOCIAL EN TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a ustedes para comunicarles, que mi representada la empresa "COMERCIAL Domínguez" con RUC 10468629360, autorizo al bachiller, LIMACO CONDORE, JAROL, con código de estudiante: 3103161160, el uso de nuestra Razón social en su trabajo de investigación que lleva como título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "COMERCIAL DOMÍNGUEZ" - Ayacucho, 2023. Así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo a usted.

Ayacucho, 25 de mayo del 2023.


Dominguez Janampa, Mariela
Gerente General

Anexo 06. Evidencias de ejecución (declaración jurada)

DECLARACIÓN JURADA

Yo, JAROL LIMACO CONDORE, identificado (a) con DNI Nro. 40231916, con domicilio actual en Urb. Valle Dorado, Distrito de Pichari, Provincia La Convención, Departamento de Cusco.

DECLARO BAJO JURAMENTO,

En mi condición de BACHILLER con código de estudiante 3103161160, de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote semestre académico 2023-1.

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "COMERCIAL DOMÍNGUEZ" - Ayacucho, 2023.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Ayacucho, 25 de mayo del 2023.

LIMACO CONDORE, JAROL

DNI: 70231916



Huella Digital

Anexo 07. Ficha RUC



Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	10468629360 - DOMINGUEZ JANAMPA MARIELA		
Tipo Contribuyente:	PERSONA NATURAL CON NEGOCIO		
Tipo de Documento:	DNI 46862936 - DOMINGUEZ JANAMPA, MARIELA		
Nombre Comercial:	COMERCIAL DOMINGUEZ		
Fecha de Inscripción:	26/05/2014	Fecha de Inicio de Actividades:	26/05/2014
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	-		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA Secundaria 1 - 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO Secundaria 2 - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 808 u 818):	FACTURA BOLETA DE VENTA GUIA DE REMISION - REMITENTE GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 31/05/2022 BOLETA PORTAL DESDE 14/06/2022		
Emisor electrónico desde:	31/05/2022		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 31/05/2022),BOLETA (desde 14/06/2022)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 29/07/2023 22:09			