



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA “GRUPO EMPRESARIAL LA
HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO, 2023**

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

**AUTORA
PAHUACHO MARZANO, SHEYLA ABIHAIL**

ORCID: 0000-0002-6152-9579

**ASESOR
VASQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE– PERÚ
2024**



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0097-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **10:40** horas del día **14** de **Enero** del **2024** 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: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C." - HUANCAYO, 2023**

Presentada Por :
(0703132004) **PAHUACHO MARZANO SHEYLA ABIHAIL**

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: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C." - HUANCAYO, 2023 Del (de la) estudiante PAHUACHO MARZANO SHEYLA ABIHAIL, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% 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, 12 de Febrero del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Este trabajo se lo dedico a mi mamá por su apoyo incondicional, a mi esposo y a mis hijas que son mi motivo de superación.

Sheyla Pahuacho Marzano

Agradecimientos

Quisiera expresar mi gratitud al Señor, cuyas bendiciones siempre han llenado mi vida y la de toda mi familia por su presencia.

Estoy muy agradecida con todas las autoridades y trabajadores que integran la Empresa, por su confianza en mí, abriéndome la puerta y permitiéndome realizar todo el proceso investigativo en mi institución.

Asimismo, mi agradecimiento a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, a toda la Facultad de Contabilidad y a mis catedráticos, con sus valiosas enseñanzas me han ayudado a crecer día a día como experta, gracias a todos por su ayuda, paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

Finalmente, quisiera expresar mi más profundo agradecimiento y la mayor gratitud al Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, principal colaborador a lo largo de este proceso, quien con su guía, conocimiento, educación y cooperación permitió el desarrollo de este trabajo.

Sheyla Pahuacho Marzano

Índice de contenido

Caratula.....	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatoria	IV
Agradecimientos.....	V
Índice de contenido.....	VI
Lista de matrices y tablas.....	IX
Lista de tablas	IX
Resumen	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
II. MARCO TEÓRICO.....	17
2.1 Antecedentes:	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales	20
2.1.4 Locales	20
2.2 Bases teóricas:.....	22
2.2.1 Teoría del financiamiento	22
2.2.2 Teoría de la rentabilidad	33
2.2.3 Teoría de la empresa	38
2.2.4 Teoría de las MYPE.....	39
2.2.5 Teoría de los sectores productivos	40
2.2.6 Teoría del sector comercio.....	41
2.2.7 Descripción de la empresa del caso de estudio	41

2.3	Marco conceptual:.....	42
2.4	Hipótesis.....	44
III.	METODOLOGÍA	45
3.1	Tipo, nivel y diseño de investigación.....	45
3.1.1	Tipo de investigación	45
3.1.2	Nivel de investigación.....	45
3.1.3	Diseño de investigación	45
3.2	Población y muestra	45
3.2.1	Población.....	45
3.2.2	Muestra.....	45
3.3	Definición conceptual y operacionalización de variables.....	45
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	52
3.4.1	Técnicas.....	52
3.4.2	Instrumentos	52
3.5	Método de análisis de datos	52
3.6	Aspectos éticos.....	53
IV.	RESULTADOS	54
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	54
4.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	54
4.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	56
V.	DISCUSIÓN	59
5.1	Respecto al objetivo específico 1	59
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	59
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	60
VI.	CONCLUSIONES	62

6.1	Respecto al objetivo específico 1	62
6.2	Respecto al objetivo específico 2	62
6.3	Respecto al objetivo específico 3	63
6.4	Respecto al objetivo general	63
VII.	RECOMENDACIONES	64
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	65
	ANEXOS	71
	Anexo 1. Matriz de consistencia lógica.....	71
	Anexo 2. Instrumento de recolección de información.....	72
	Anexo 3: Formato de Consentimiento Informado.....	74
	Anexo 4: Documento de aprobación de institución para la recolección de información	75
	Anexo 5: Evidencias de ejecución (declaración jurada).....	76
	Anexo 6: Consulta RUC	77

Lista de matrices y tablas

Lista de matrices

Matriz 1: De pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1	46
Matriz 2: Operacionalización de la variable del Objetivo específico 2.....	48

Lista de tablas

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1:	54
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2:	54
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3:	56

Resumen

El objetivo de este estudio fue examinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el sector comercial en Perú, centrándose en el caso específico de Empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO, 2023. Donde el objetivo principal es identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022. fue de diseño no experimental-descriptivo y de caso. La población objeto de estudio abarcó todas las Mypes en la provincia de Huancayo, eligiendo a la Mype Empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO como muestra. Se aplicó la técnica de encuesta mediante un cuestionario de preguntas cerradas, como instrumento de recolección de datos, En relación con el primer objetivo, del financiamiento se infieren ganancias económicas, se concluye que el financiamiento de corto plazo es muy utilizado para financiar créditos, haciendo una evaluación de las políticas financieras. Por tanto, haciendo un mejor uso de los recursos financieros adecuados, se puede crear más liquidez en las empresas. Se puede concluir que el financiamiento tiene relación directa con la rentabilidad. De esta manera, se puede crear una mayor liquidez dentro de la empresa mediante un mejor uso de la financiación adecuada.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, sector

Abstract

The objective of this study was to examine the relationship between financing and profitability of micro and small businesses (MYPEs) in the commercial sector in Peru, focusing on the specific case of Company “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO, 2023. Where the main objective is to identify and describe the influence of financing on the profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru and the Microenterprise “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022. was of a non-experimental-descriptive and case design. The population under study included all the Mypes in the province of Huancayo, choosing the Mype Company “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO as a sample. The survey technique was applied through a questionnaire of closed questions, as a data collection instrument. In relation to the first objective, economic gains are inferred from financing, it is concluded that short-term financing is widely used to finance credits, making an evaluation of financial policies. Therefore, by making better use of adequate financial resources, more liquidity can be created in companies. It can be concluded that financing has a direct relationship with profitability. In this way, greater liquidity can be created within the company through better use of appropriate financing.

Keywords: financing, profitability, sector

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las finanzas son una función empresarial, es decir, es obligatorio que la realice cualquier empresa pública o privada, pues esta función está íntimamente relacionada con la dirección de la organización, porque debe contar con los recursos financieros para que la organización pueda cumplir con los objetivos de su organización; Los recursos financieros se buscan en los mercados financieros, que generalmente tienen ciertas características dependiendo de la región en la que se encuentre el mercado. En los mercados financieros de la mayor parte de Latinoamérica se observa una marcada exclusión de las MYPE, acceso al crédito a tasas promocionales, bajas tasas de interés y estímulo al desarrollo empresarial. (Drimer, 2008)

El sistema financiero está compuesto por varias colectividades encargados del movimiento de los flujos de dinero; su función principal es recibir dinero excedente de los llamados agentes excedentes, que vienen como fuente de abastecimiento (formado por familiares), esto contrapone a los agentes deficitarios, ya que siempre se necesita dinero para aprovechar oportunidades de negocio más que de los proveedores, para que las empresas o agentes produzcan bienes y servicios. La Ley General del Sistema Financiero y la Ley Institucional de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Ley N° 26702, contienen las normas para el funcionamiento del sistema financiero en el Perú. Este Código de Conducta se publica con el propósito de regular el funcionamiento y control del cumplimiento de las normas por parte de todas las organizaciones que desarrollan actividades en este sistema, así como el mercado de seguros.

Las micro y las pequeñas empresas juegan un papel básico porque producen y suministran bienes, por lo que contribuyen positivamente al desarrollo de la economía. La MYPE contribuye con el 80% de la generación de los trabajos, en la mayoría de las veces no lo hacen de forma apropiada; Sin embargo, esto contribuye a evitar el desempleo, también crean el 40% del Producto Interno Bruto (PBI) en todo el país. (Sánchez, 2016)

Por otro lado, los empresarios carecen de habilidades en el manejo de instrumentos financieros y no poseen un conocimiento profundo en finanzas. Adicionalmente, carecen de un plan financiero sólido y no identifican las necesidades actuales. Su enfoque en el financiamiento se limita a satisfacer las necesidades inmediatas, sin considerar las oportunidades que el mercado ofrece. Esta falta de comprensión financiera los priva de aprovechar plenamente las posibilidades que el mercado les brinda. Es importante destacar los empresarios carecen de la formación necesaria en las habilidades y competencias

requeridas para guiar sus organizaciones hacia un desarrollo sostenible. Si esta situación persiste, se corre el riesgo de perder oportunidades de crecimiento, ceder participación en el mercado y enfrentar una competencia cada vez más feroz. Este estudio tiene como objetivo abordar estas preocupaciones y establecer una relación clara entre ambas variables: el financiamiento y la rentabilidad del programa MYPE. Esto es de particular relevancia para la organización bajo análisis, ya que el programa MYPE caracteriza su actividad. (ComexPerú, 2022)

Las micro y pequeñas empresas comerciales, la realidad que enfrentan estas empresas es limitada, muchas veces tienen dificultad para mantener las operaciones comerciales, tienen que suplir costos adicionales en los que incurren cada mes, por lo que las utilidades su crecimiento es escaso, existen obstáculos para su desarrollo, lo que dificulta su desarrollo. es lento ya menudo muerto en el mercado. Así, se puede decir que existen dificultades en el desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas.

También analizando el estudio del Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa – COPEME, el 60% de las microempresas incurren en gastos que superan sus ingresos. El 30% de las microempresas tienen gastos equivalentes a ingresos. Solo el 10% logra alcanzar un ingreso por encima de sus gastos, recibiendo un margen de utilidad. Entonces, si no hay suficientes ventas para ganar y luego invertir en el negocio, la única forma de continuar con su negocio es obtener un préstamo. Los empresarios necesitan dinero rápido, lo más importante para ellos es la liquidez para aumentar la productividad en la empresa, después de pedir prestado el capital, utilizan la mayor parte para comprar bienes, por lo que seguir haciendo negocios es una solución alternativa en la mejor posición. **(Rodríguez y Patrón, sf.)**

En la revista Limitadores del Crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa en el Perú, en entrevistas realizadas a emprendedores, el acceso al capital es uno de los factores que limitan el desarrollo de las MyPEs. Además, dicen que las instituciones bancarias les dan acceso a créditos, pero cuando los reciben, no siguen de cerca el desarrollo del negocio. No tuvieron problemas para obtener su primer préstamo y, a medida que aumentaron sus necesidades financieras, se permitió que las instituciones los atendieran en cantidades limitadas. Notas del denunciante: Para hacerlo, necesitan garantías reales. **(Avolio, Mesones, & Roca, 2011)** Lo analizado en los ámbitos sobre el crecimiento y el desenvolvimiento de las MyPEs nos ayuda a entender de como se viene desarrollándose entre las fortalezas y debilidades en cuanto a sus ingresos y egresos, siendo este el inicio para reflejarlo en nuestra localidad.

Ante esta difícil realidad, se ven en la necesidad de obtener recursos económicos lo más pronto posible, ya que la financiación es un factor muy importante para el desarrollo de sociedades comerciales para adquirir mercancías con muchas marcas y calidad por esta vía. adquirir la propiedad y sobrevivir en el mercado. Entonces, debemos analizar cómo es que el financiamiento es un factor fundamental para que la empresa GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C. que forma y desarrolla su economía, para que se puedan expandirse a otros campos, brindar más productos y generar mejores condiciones para los clientes y generación de puestos laborales, consolidando como objetivos de la investigación: **¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “DEL GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023?** Para dar respuesta al enunciado del problema, se plantea el siguiente objetivo general: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023.

Para conseguir los resultados del objetivo general, se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023.

Justificación Teórica: El estudio sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el sector comercio del Perú es de suma importancia desde una perspectiva teórica. En primer lugar, las MYPEs son un componente esencial de la economía peruana, representando una parte significativa del tejido empresarial. Comprender cómo el financiamiento afecta su rentabilidad contribuye al enriquecimiento de la teoría económica y empresarial, ya que estas empresas suelen enfrentar desafíos financieros únicos que difieren de las grandes corporaciones. Desde una

perspectiva teórica, este estudio permitirá examinar las teorías financieras y empresariales existentes en el contexto de las MYPEs en el sector comercio. Se espera que los hallazgos arrojen luz sobre las relaciones causales entre el financiamiento y la rentabilidad, ayudando a refinar y mejorar los modelos teóricos existentes y, posiblemente, desarrollar nuevas teorías específicas para las MYPEs en el Perú.

Justificación Práctica: Desde una perspectiva práctica, el estudio sobre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs en el sector comercio del Perú tiene una relevancia innegable. Las MYPEs desempeñan un papel crucial en la generación de empleo y en el fomento de la actividad económica en regiones como Huancayo, y su rentabilidad es esencial para su sostenibilidad y crecimiento. Comprender cómo el financiamiento influye en su rentabilidad puede tener un impacto directo en las políticas gubernamentales y en las estrategias empresariales. Además, este estudio puede proporcionar recomendaciones concretas y prácticas para las MYPEs en Huancayo y en todo el país, ayudándolas a tomar decisiones financieras más informadas y a mejorar su rentabilidad. Los resultados también pueden ser útiles para las instituciones financieras y oficiales buscando diseñar políticas y programas de apoyo específicos para este sector.

Justificación Metodológica: La metodología utilizada en este estudio es esencial para garantizar la validez y la confiabilidad de los resultados. El análisis financiero y económico de las MYPEs en el sector comercio del Perú requiere un enfoque riguroso y cuidadosamente diseñado. La elección de métodos y herramientas de investigación adecuados es crucial para obtener datos precisos y significativos. Este estudio requerirá la recopilación y el análisis de datos financieros de la empresa “Grupo Empresarial LA HORMIGUITA S.A.C.” y posiblemente de otras MYPEs en el sector, así como la utilización de modelos econométricos para evaluar las relaciones entre variables financieras y de rentabilidad. La metodología debe ser transparente y replicable, lo que permitirá a otros investigadores validar y construir sobre estos hallazgos en el futuro.

Justificación Social: Desde una perspectiva social, el estudio sobre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs en el sector comercio del Perú tiene un impacto significativo en la sociedad peruana en su conjunto. El sector de MYPEs es una fuente importante de empleo y desarrollo económico en regiones como Huancayo, y su éxito es fundamental para mejorar la calidad de vida de la población local. Comprender cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de estas empresas puede ayudar a diseñar políticas sociales y económicas más efectivas para fomentar su crecimiento y desarrollo. Esto podría traducirse en una mayor

prosperidad y estabilidad en las comunidades locales, así como en una reducción de la pobreza y la desigualdad.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

López y Hernández (2019) en su investigación: *“Análisis del impacto del endeudamiento sobre la rentabilidad de las pymes del sector comercial alimentos y bebidas no alcohólicas en Santiago de Cali, periodo 2017–2018”* – Colombia, presentada a la Universidad Santiago de Cali, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Sostuvo como objetivo de la investigación analizar si el endeudamiento es un factor determinante sobre la rentabilidad de las pymes, del sector comercial de Santiago de Cali. El tipo de estudio fue descriptivo. En base a los resultados de este trabajo, podemos concluir que: Se sabe que las PYME del sector comercial están expuestas a una variedad de riesgos financieros, operativos y administrativos, incluidos aquellos que amenazan su continuidad y resiliencia. Así mismo, se demostró que una de las principales desventajas de matar a las pymes es el acceso limitado a los recursos económicos y la falta de educación financiera. También, el crecimiento de las PYME generalmente depende de varios factores, y el apalancamiento financiero es posiblemente uno de ellos; pero la mala gestión económica y la falta de confianza empresarial en el crédito también lo es. Las vulnerabilidades en los sistemas y las variables macroeconómicas mostradas son los principales obstáculos para reactivar el mercado para lograr un crecimiento constante de las mismas. Finalmente, la mayoría de los préstamos están destinados a resolver problemas de liquidez en lugar de inversiones.

López y Farías (2018) en su tesis titulada: *“Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”*, – Ecuador, presentado en la Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, cuyo objetivo general fue establecer referencias que permitan conocer formas de financiamiento, no tradicionales a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología fue mixta (cuantitativa y cualitativa) de tipo descriptiva y explicativa, la investigación fue no experimental y longitudinal. Los instrumentos utilizados fueron las entrevistas y las encuestas. La

población estuvo conformada por empresas de valores de \$1´800.000 dólares, teniendo un total de 30 y siendo la muestra final 29. Se concluyó que la bolsa de valores se ha perfilado como la mejor fuente alternativa de financiamiento para las PYMES debido a que está asociada a bajos costos del arrendamiento. Esto se está convirtiendo en un factor importante no solo en las PYME sino también en la toma de decisiones de las grandes empresas. Hoy en día, y en general, la asequibilidad es lo que toda entidad quiere, desde contratar guardias hasta contratar despachos de contadores, pero siempre comparando precios, productos y servicios rentables, Etc.

Logreira & Bonett (2017) en su investigación denominada: *“Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia”*, presentada a la Universidad de la Costa – Colombia, facultad de ciencias económicas, para optar el grado académico de magister en administración. Sostuvo como objetivo del proyecto analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico fue empíricamente inductivo bajo un paradigma cuantitativo y de deducción confirmatoria. El diseño de la investigación fue en un área no experimental con un tipo de estudio descriptivo de corte transversal utilizando encuestas como método de recolección de información a través de cuestionarios aplicados a 200 microempresas de la industria textil. Los resultados muestran que las microempresas desconocen en gran medida las fuentes de financiamiento para sus opciones de financiamiento existentes y se limitan a utilizar las más comunes, que incluyen deuda acumulada y préstamos en bancos comerciales. Estos últimos exigen muchos requisitos y las microempresas que no tienen acceso a ellos dependen de prestamistas informales. Todos los medios tienen sus fortalezas y debilidades, pero concluyen que las microempresas necesitan brindar acceso a las fuentes de financiamiento disponibles para su uso y asesorar sobre cómo utilizar de manera óptima los recursos para hacer crecer su negocio.

Illanes (2017) en su investigación titulada: *“Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”*, presentada a la Universidad de Chile, tesis para optar al grado de magíster en finanzas, con el fin de dar cumplimiento al objetivo del estudio, que fue encontrar las variables que influyen en los niveles de pasivos que poseen las empresas. La investigación concluyó que, si el ROE posee una

participación en la empresa, se espera que la empresa genere mayores ganancias porque el gerente tiene más incentivos financieros para que la empresa se desempeñe bien. De manera similar, el modelo Heckman de ejecución en dos pasos validó el uso de niveles de apalancamiento más altos. Por otro lado, si el gerente es hombre, esto tiene un impacto positivo en la deuda de la empresa, pero tiene un impacto negativo en la rentabilidad. Esto puede deberse a factores distintos a otras habilidades presentes en el gerente no administrado. De manera similar, las empresas con gerentes con educación universitaria tienen un impacto significativo pero negativo en el ROE. Los efectos negativos de la educación superior pueden explicarse por la presencia de otras variables que caracterizan a los gerentes no administrados, tales como: el nivel de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidad blanda. De lo contrario, si el gerente se capacita ese año, tendrá un efecto positivo en el ROE. Esto puede deberse a que los gerentes capacitados ese año logran una mayor eficiencia operativa, lo que a su vez aumenta la rentabilidad.

2.1.2 Nacionales

En la investigación se entendió por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad de Perú, menos en alguna ciudad de la región Junín; que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Lapaz (2022) en la tesis *“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “Dhamar Peru S.A.C.” – Ayacucho, 2022”*. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la ferretería “DHAMAR PERU S.A.C” de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental–descriptivo–bibliográfico–documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta; y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 2. La empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % anual, a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; lo que influyó positivamente en la rentabilidad de la misma.

Aguirre y Rodriguez (2022) en el trabajo de investigación denominado: “*Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022*”, La investigación se centró en determinar la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa (Mypes) en el sector comercio. Se empleó una metodología aplicada y un diseño no experimental, con una población de 1235 empresas, de las cuales se seleccionó una muestra de 40 Mypes del sector comercio. El instrumento utilizado para recopilar datos fue un cuestionario. El análisis inferencial reveló un p-valor de .000 y una correlación de Spearman (Rho) de .716. En la parte descriptiva, el 87.5% de las empresas consideró que se encuentran en un nivel bajo-medio en cuanto a fuentes de financiamiento, y el 90.0% en un nivel bajo-medio en rentabilidad. Se concluyó que hay una incidencia significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, con una correlación alta y directa.

Zapata (2021) en su tesis denominada: “*La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: “ferretería Leonel” de Vite Álvarez Roger Enrique – Sechura periodo 2021 y propuesta de mejora*”, presentado en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. El trabajo de investigación tuvo como objetivo específico 2, describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Ferretería Leonel de Vite Álvarez Roger Enrique de Sechura-Piura, 2021. La investigación fue de tipo descriptivo, cualitativo. Se concluyó que el monto aprobado por el financiamiento recibido fue muy bien invertido, ya que se encontró que el financiamiento mejoró visiblemente la rentabilidad de la empresa del caso de estudio.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Junín, menos en cualquier ciudad de la provincia de Huancayo, que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional, no se ha podido encontrar trabajos de investigación (antecedentes pertinentes) a nivel regional.

2.1.4 Locales

Revisando la literatura pertinente a nivel local, se ha podido encontrar trabajos de investigación con alguna similitud (antecedentes pertinentes).

Canahullpa (2020), llevó a cabo una investigación con el propósito general de identificar las posibilidades de financiamiento destinadas a mejorar la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el sector de servicios, utilizando como caso de estudio a STN PROJECT MANAGER S.A.C. en Huancayo durante el año 2020. El enfoque metodológico adoptado fue de diseño no experimental-descriptivo y de caso. La población objeto de estudio abarcó todas las Mypes en la provincia de Huancayo, eligiendo a la Mype STN PROJECT MANAGER S.A.C. como muestra. Se aplicó la técnica de encuesta virtual mediante un cuestionario de 13 preguntas como instrumento de recolección de datos. En relación con el primer objetivo específico de establecer las oportunidades de las fuentes de financiamiento, se observó que la empresa experimentó crecimiento y rentabilidad mediante el uso de fuentes de financiamiento internas. Respecto al segundo objetivo específico, que buscaba describir las oportunidades proporcionadas por el sistema financiero, se concluyó que, en caso de necesitar financiamiento, la Mype recurriría a entidades bancarias, beneficiándose de tasas más favorables y depositando sus ahorros en entidades debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En cuanto al tercer objetivo específico de explicar las oportunidades de los plazos de financiamiento, se señaló que la preferencia sería por un financiamiento a largo plazo con tasas de interés más elevadas, pero con pagos mensuales más manejables. En síntesis, se concluyó que las oportunidades provenientes de fuentes de financiamiento externas podrían potenciar la rentabilidad de las Mypes, considerando las condiciones y tasas más beneficiosas. Como parte de las conclusiones, se presentaron propuestas de mejora con el propósito de optimizar la rentabilidad de la empresa.

Lope (2020), emprendió una investigación que planteó la problemática: "¿Cuáles son las principales características del financiamiento, tributación y rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector servicio 'AGRONEGOCIOS HUANCAYO' S.A.C. – Ayacucho, 2020?". El objetivo principal fue describir dichas características en la micro y pequeña empresa mencionada. La metodología empleada fue cuantitativa, no experimental, descriptiva, bibliográfica y documental, con una población y muestra de 14 trabajadores. Los resultados revelan que el financiamiento ejerce una influencia positiva en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), con un 42.9% calificándolo como "muy de acuerdo" y un 57.1% como "de acuerdo", según la Tabla y

Gráfico 1. En cuanto a la tributación, la sugerencia es mejorar mediante una planificación tributaria, con un 14.3% "muy de acuerdo", el 35.7% "de acuerdo", y el 50.0% manifestando una posición neutral, indicando "ni de acuerdo ni en desacuerdo", según la Tabla y Gráfico 9. Respecto a la rentabilidad, según la Tabla y Gráfico 17, la percepción de los participantes indica que la rentabilidad de la MYPE ha mejorado en los últimos años, con el 21.4% indicando "muy de acuerdo", el 28.6% "de acuerdo", y el 50.0% ubicándose en la categoría de "ni de acuerdo ni en desacuerdo". En conclusión, el estudio logró describir las características del financiamiento, tributación y rentabilidad en la MYPE del sector servicio, proporcionando información valiosa sobre la percepción de los trabajadores en estos aspectos específicos.

Flores (2018), desarrolló una tesis con el propósito de analizar la importancia del financiamiento y la capacitación en relación con la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES). El contexto nacional revela que estas empresas enfrentan un punto crítico al carecer de financiamiento para alcanzar objetivos más ambiciosos. El objetivo principal de la investigación se centró en destacar la relevancia del financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las pequeñas empresas. La metodología empleada fue de tipo no experimental y correlacional, con un enfoque cualitativo. La investigación se consideró aplicada, dada su orientación hacia aspectos prácticos y su respaldo en normativas e instrumentos técnicos para la recopilación de información. Los resultados y análisis de la investigación revelaron una carencia de políticas estatales en lo que respecta al financiamiento para las pequeñas empresas. A pesar de la importancia que estas empresas tienen en la economía nacional, ejemplificado por el caso específico de MATEO EIRL en el rubro de comercialización de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos, así como productos conexos en CHILCA-HUANCAYO, se identificó la ausencia de un respaldo financiero adecuado. En conclusión, se destacó la necesidad imperante de contar con financiamiento asequible y de fácil acceso para las pequeñas empresas. Este hallazgo subraya la importancia de implementar políticas y medidas que faciliten el acceso al financiamiento, permitiendo así un desarrollo más sólido y sostenible para las MYPES, como el caso representativo de MATEO EIRL

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani

La teoría sostiene que el valor de la empresa, así como el costo promedio ponderado de capital son independientes a su nivel de endeudamiento y que el WACC permanecerá constante sin importar las variaciones que asuma la deuda (Rivera Claros, 2020).

El valor de una empresa está determinado por sus activos y por sus oportunidades de inversión; no por sus fuentes de financiamiento (Deuda y Capital).

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.

La hipótesis para cumplir esta proposición es la siguiente relación:

$$V_L = V_U = \text{Capital accionario} + \text{Deuda}$$

Donde:

V_L = Valor de la empresa con deuda.

V_U = Valor de la empresa sin deuda.

Es decir, el valor de una empresa con deuda será equivalente al valor de una empresa sin deuda. Bajo esta lógica, el valor a perpetuidad estará representado por:

$$\text{Valor de la empresa (V)} = (\text{EBIT})/K_U \rightarrow K_U = (\text{EBIT})/V$$

Donde

K_U Tasa de rendimiento del capital accionario.

$(\text{EBIT})/V$ Utilidad neta, y pago de los dividendos comunes.

Proposición II de Modigliani y Miller (M&M sin impuestos)

Es una derivación de la primera proposición, cuya teoría plantea que el rendimiento esperado de las acciones ordinarias crecerá en proporción al

incremento que las deudas. En estas circunstancias, un incremento en el costo de la deuda será proporcionalmente compensado con la reducción de K_E .

El costo del capital accionario estará determinado por:

$$K_E = K_U + (K_U - K_D) \times (D) / E$$

Donde:

K_E = Costo del capital accionario.

K_U = Costo del capital accionario para una empresa no apalancada.

D = Valor de mercado de la deuda.

E = Valor de mercado del capital accionario.

El costo de capital accionario (K_E) mantiene una relación inversa con el costo de capital de la deuda (K_D). Es decir, el incremento de una provocara el decremento de la otra.

En la fórmula representamos que el valor de una empresa será equivalente al costo de capital de una empresa sin deuda más una prima por asumir mayor nivel de riesgo financiero y que a su vez se multiplica por la relación deuda capital. La prima por riesgo está representada por la diferencia: $K_U - K_D$.

Según la proposición, carece de sentido buscar un nivel de apalancamiento para reducir WACC, esto debido a que un incremento en la deuda provocará un menor uso del capital accionario y a su vez un incremento en el rendimiento de las acciones. Debido a que los accionistas corren más riesgo que los Bancos, el costo del capital accionario (K_E) será mayor al costo de la deuda (K_D).

Un incremento en la deuda producirá un incremento en el rendimiento del capital accionario. Respecto al WACC y al valor de la empresa, ambos factores se mantendrán constantes.

El costo del capital accionario se incrementa linealmente con la relación deuda capital (D/E). Respecto al WACC, su valor no podrá reducirse, el costo de la deuda presente es menor valor que K_E .

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

De acuerdo a lo planteado por (Eslava J. , 2003) para llevar a cabo sus actividades, toda empresa, pública o privada, necesita utilizar sus recursos financieros (dinero) para desarrollar o ampliar las funciones existentes. Necesitamos invertir y mencionar las fuentes de financiamiento.

Las organizaciones necesitan estas fuentes para garantizar la consistencia de las habilidades y recaudar fondos para alcanzar sus objetivos.

(Gallo Costa, 2013) que el éxito empresarial depende de las decisiones financieras que se tomen y responda las siguientes preguntas: ¿De dónde viene el dinero para recaudar dinero para una inversión? ¿Qué necesidades de la empresa se satisfacen con los recursos?

Las fuentes de financiación están estrechamente relacionadas con las condiciones de pago de la financiación y se pueden dividir en corto y largo plazo.

El financiamiento a corto plazo

– Crédito comercial.

Utilizamos fuentes de proveedores en nuestra cadena de suministro. El monto estimado se incluye en nuestros pasivos (pasivos circulantes). Esto a menudo requiere experiencia comercial, ya que los proveedores quieren saber más sobre ellos.

– Crédito de institución financiera

El uso de recursos de corto plazo como los sobregiros, pagarés y descuentos de letras de cambio conducen al desarrollo de relaciones con las instituciones financieras en las que deben existir. La empresa debe existir para ellos, debe mostrar movimiento a lo largo de los meses.

– Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar

Consiste en transferir la propiedad de las cuentas por cobrar de una empresa a un factor (vendedor o comprador de cuentas por cobrar) en términos previamente negociados. Proporciona liquidez rápida.

– **Financiamiento por medio de los inventarios**

En esta forma de financiamiento, el inventario de la empresa (antiguos servicios, bienes, etc.) actúa como garantía del préstamo. En este caso, el acreedor tiene derecho a exigir esta garantía si la empresa no realiza el pago correspondiente.

El financiamiento a largo plazo está conformado por:

– **Hipoteca**

El financiamiento se lleva a cabo de esta manera, y la naturaleza del capital prestado utiliza bienes raíces (bienes inmuebles) como garantía. Si el deudor no obtiene o paga esta hipoteca, el inmueble será subastado y su liquidación saldrá total o parcialmente la deuda.

– **Acciones**

Son títulos valores. Las acciones son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad anónima. Estas partes son poseídas por una persona, que recibe el nombre de accionista, y representan la propiedad que la persona tiene de la empresa, es decir, el porcentaje de la empresa que le pertenece al accionista

– **Arrendamiento financiero**

También es denominado como leasing. La conveniencia de naciente locación es por un tiempo que se especifica en la resolución correspondiente. Se pone intensidad en la gran

elasticidad que esto tiene para la filial pues permite llevar a cabo los movimientos que se consideren necesarios.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema de financiamiento es un conjunto de mecanismos, instrumentos y canales a través de los cuales los individuos, las empresas y los gobiernos obtienen los recursos económicos necesarios para llevar a cabo sus actividades y proyectos. Este sistema es esencial para el funcionamiento de la economía, ya que facilita la asignación eficiente de los recursos financieros y estimula el crecimiento económico. (Gallo Costa, 2013)

Existen diversas fuentes y formas de financiamiento que componen este sistema, y su elección depende de las necesidades específicas de quienes buscan los recursos. Entre las fuentes de financiamiento más comunes se encuentran el autofinanciamiento, la emisión de acciones, la obtención de préstamos bancarios.

El autofinanciamiento implica utilizar los recursos generados internamente por una entidad, como las ganancias retenidas, para financiar sus actividades. Por otro lado, la emisión de acciones implica la participación de inversionistas que adquieren una parte de la propiedad de la entidad a cambio de capital.

En el ámbito de las finanzas corporativas, las empresas a menudo recurren a préstamos bancarios y emisión de bonos para obtener capital externo. Los préstamos bancarios son acuerdos en los que una entidad recibe una suma de dinero de una institución financiera y se compromete a devolverla con intereses. Por su parte, la emisión de bonos implica la venta de valores de deuda en los mercados financieros, donde los inversionistas adquieren estos bonos y reciben pagos de intereses a lo largo del tiempo. (Gallo Costa, 2013)

2.2.1.4 Costos del financiamiento

(Blanco Mendialdua, 2015) Los costos de financiamiento se refieren a los gastos asociados con la obtención de recursos económicos a través de diversas fuentes, como préstamos, emisión de bonos, o cualquier otra forma de

endeudamiento. Estos costos son inherentes al proceso de financiamiento y representan el precio que una entidad debe pagar por el acceso a capital externo.

Existen diferentes componentes que conforman los costos de financiamiento, y es esencial entenderlos para evaluar la viabilidad y la rentabilidad de utilizar fuentes externas de recursos. Algunos elementos clave incluyen:

- Intereses: Es el costo principal asociado con el endeudamiento. Cuando una entidad toma un préstamo o emite bonos, generalmente se compromete a devolver el capital prestado junto con una cantidad adicional conocida como interés. Este interés es la compensación que los prestamistas reciben por el riesgo asumido y la oportunidad de utilizar su dinero en otra inversión.
- Comisiones y Tarifas: Además de los intereses, algunas fuentes de financiamiento pueden implicar el pago de comisiones y tarifas. Por ejemplo, en el caso de préstamos bancarios, pueden existir cargos administrativos, gastos de originación y otros costos asociados con la transacción.
- Costos de Emisión: En el caso de la emisión de valores, como bonos, la entidad emisora incurre en costos relacionados con la preparación y comercialización de estos instrumentos financieros. Estos costos, conocidos como costos de emisión, a menudo se amortizan a lo largo de la vida del bono.
- Costos de Transacción: Algunas transacciones financieras pueden llevar consigo costos de transacción, especialmente en mercados financieros. Estos costos pueden incluir gastos relacionados con la compra o venta de instrumentos financieros y la intermediación de agentes financieros.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

(López Bautista, 2014) los plazos de financiamiento se refieren al periodo de tiempo establecido para la devolución de los recursos económicos obtenidos a través de fuentes de financiamiento externas, como préstamos, emisión de bonos o cualquier otra forma de endeudamiento. Estos plazos son acuerdos contractuales

entre el prestatario y el prestamista que especifican la duración durante la cual se realizarán los pagos y se devolverá el capital prestado.

Los plazos de financiamiento pueden variar significativamente dependiendo de la naturaleza de la transacción, el tipo de instrumento financiero utilizado y las necesidades específicas de las partes involucradas. Algunos aspectos clave relacionados con los plazos de financiamiento incluyen:

- Plazos Fijos vs. Plazos Variables: Los plazos de financiamiento pueden ser fijos o variables. En un plazo fijo, la entidad prestataria se compromete a devolver el capital en cuotas preestablecidas a lo largo de un periodo determinado. En el caso de plazos variables, los términos pueden ajustarse en función de ciertos indicadores financieros o condiciones acordadas.
- Corto Plazo vs. Largo Plazo: Los plazos de financiamiento se clasifican comúnmente en corto plazo (generalmente hasta un año) y largo plazo (más allá de un año). Las necesidades financieras específicas y la naturaleza de los proyectos determinarán la elección entre estas dos categorías. Los préstamos a corto plazo suelen utilizarse para necesidades operativas, mientras que los préstamos a largo plazo son más comunes para inversiones de capital y proyectos a largo plazo.
- Amortización: La amortización se refiere al proceso de devolución del capital prestado. Puede realizarse de diversas maneras, como pagos mensuales o anuales. Algunos préstamos pueden tener periodos de gracia, durante los cuales el prestatario solo paga intereses antes de comenzar a reembolsar el capital.
- Renovación y Refinanciamiento: En algunos casos, al finalizar el plazo de financiamiento, las partes pueden optar por renovar o refinanciar el acuerdo. La renovación implica extender el plazo existente, mientras que el refinanciamiento implica reemplazar el préstamo original con uno nuevo, posiblemente con condiciones y plazos modificados.

La elección adecuada del plazo de financiamiento es esencial para alinear los flujos de efectivo con las capacidades de pago y las necesidades financieras de la entidad. Además, impacta en la planificación estratégica y en la gestión del riesgo

financiero. Evaluar cuidadosamente estos plazos contribuye a una gestión financiera efectiva y a la sostenibilidad económica a largo plazo.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las facilidades del financiamiento se refieren a las condiciones, términos y características favorables que se ofrecen a los prestatarios al obtener recursos económicos a través de diversas fuentes de financiamiento. Estas facilidades están diseñadas para hacer más atractiva la obtención de financiamiento y pueden variar según la naturaleza de la transacción, el tipo de instrumento financiero utilizado y las circunstancias específicas del prestatario.

Algunos elementos clave asociados con las facilidades del financiamiento incluyen:

- Tasas de Interés Competitivas: Una de las facilidades más destacadas es la oferta de tasas de interés competitivas. Un bajo costo del endeudamiento reduce los gastos financieros del prestatario y hace que el financiamiento sea más accesible y atractivo.
- Plazos Flexibles: La flexibilidad en los plazos de financiamiento es otra facilidad importante. Ofrecer opciones de plazos adaptados a las necesidades específicas del prestatario puede facilitar la gestión de los flujos de efectivo y la devolución del capital prestado.
- Periodos de Gracia: Algunos acuerdos de financiamiento pueden incluir periodos de gracia durante los cuales el prestatario no está obligado a realizar pagos de capital, permitiéndole concentrarse en el crecimiento o en la implementación de proyectos antes de asumir la carga total del reembolso.
- Condiciones Favorables de Amortización: Ofrecer condiciones de amortización flexibles, como pagos escalonados o estructuras de pagos que se adapten al ciclo operativo del prestatario, puede ser una facilidad adicional.

- Garantías Flexibles o Moderadas: La flexibilidad en los requisitos de garantías o la aceptación de garantías alternativas puede ser una facilidad clave, especialmente para empresas en crecimiento o individuos con limitaciones en activos colaterales.
- Procedimientos Simplificados: Facilitar los procesos administrativos y simplificar los requisitos para la obtención de financiamiento puede mejorar la accesibilidad y agilizar el proceso de toma de decisiones.

La presencia de estas facilidades puede hacer que el financiamiento sea más atractivo para los prestatarios y, al mismo tiempo, ayudar a promover el desarrollo económico al facilitar el acceso a capital para proyectos productivos. Sin embargo, es importante equilibrar estas facilidades con la gestión prudente de riesgos financieros para garantizar la sostenibilidad a largo plazo tanto para los prestatarios como para los prestamistas.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Dentro de una empresa, el financiamiento cumple un rol esencial al proporcionar los recursos necesarios para llevar a cabo diversas actividades, proyectos y operaciones. Uno de los usos más comunes del financiamiento es la inversión en activos fijos. Esto puede abarcar desde la adquisición de equipos y maquinaria necesarios para la producción hasta la expansión de instalaciones físicas, como la construcción de nuevas fábricas o la apertura de sucursales, lo que contribuye al crecimiento y desarrollo de la empresa.

El capital de trabajo es otra área clave en la que las empresas emplean el financiamiento. Para garantizar la continuidad de las operaciones y la capacidad de satisfacer la demanda del mercado, las compañías recurren a fuentes de financiamiento para mantener niveles adecuados de inventario y gestionar eficientemente las cuentas por cobrar, asegurando así la liquidez necesaria para sus operaciones diarias.

La innovación y el desarrollo también son usos importantes del financiamiento. Las empresas que buscan mejorar su posición competitiva o

diversificar su oferta pueden destinar recursos financieros a proyectos de investigación y desarrollo (I+D) para la creación de nuevos productos o servicios, impulsando así la capacidad de adaptación y crecimiento a largo plazo.

En situaciones de cambio o desafío, el financiamiento puede desempeñar un papel fundamental. Las empresas pueden recurrir a fuentes de financiamiento para llevar a cabo reestructuraciones empresariales, mejorar la eficiencia operativa o adaptarse a cambios en el mercado. Este tipo de financiamiento puede respaldar los costos asociados con la reorganización, asegurando una transición suave y eficaz.

A nivel operativo, el financiamiento se utiliza para cubrir una variedad de gastos, desde el pago de salarios y beneficios de los empleados hasta los costos diarios de operación, como servicios públicos, alquileres y suministros. Además, las empresas pueden buscar financiamiento para refinanciar deudas existentes, posiblemente con el objetivo de obtener condiciones más favorables o plazos más extensos. En el caso de adquisiciones o fusiones, el financiamiento también se utiliza para respaldar la compra de otras empresas, contribuyendo a la expansión y consolidación del negocio.

Finalmente, en momentos de crisis financiera o situaciones imprevistas, el financiamiento se convierte en una herramienta crucial para la gestión de crisis y contingencias. Proporciona a las empresas los recursos necesarios para superar desafíos temporales y mantener su estabilidad operativa, demostrando así la importancia estratégica del financiamiento en la gestión empresarial.

2.2.1.8 Otras formas o tipos de financiamiento

Las empresas tienen a su disposición una variedad de formas y tipos de financiamiento para satisfacer sus necesidades específicas. Una opción cada vez más popular es el financiamiento por crowdfunding, que implica la obtención de fondos directamente de numerosas personas a través de plataformas en línea. Este método permite a las empresas presentar sus proyectos a la comunidad y recibir contribuciones de individuos interesados.

Otra alternativa es el financiamiento por descuento de facturas, donde las empresas pueden obtener liquidez inmediata al vender sus cuentas por cobrar a una entidad financiera a un precio descontado. Esta opción proporciona un acceso rápido a efectivo sin tener que esperar el pago completo de los clientes. Por otro lado, el arrendamiento financiero, o leasing, permite a las empresas utilizar activos como equipos o vehículos mediante pagos periódicos, ofreciendo flexibilidad y sin necesidad de realizar una compra inicial.

El capital de riesgo, conocido como venture capital, es una forma de financiamiento dirigida a empresas emergentes o en etapas tempranas. Los inversores proporcionan fondos a cambio de participación accionaria y esperan un retorno significativo a medida que la empresa crece. Por su parte, el factoring y el financiamiento mediante factoring son opciones que implican la venta de cuentas por cobrar a una entidad especializada, ya sea con un adelanto de efectivo o la asunción de la responsabilidad de cobrar las cuentas por parte del factor.

Las empresas también pueden recurrir a créditos bancarios y líneas de crédito, obteniendo préstamos tradicionales o líneas renovables para cubrir diversas necesidades, desde gastos operativos hasta proyectos de expansión. Los bonos convertibles ofrecen la posibilidad de emitir bonos que pueden convertirse en acciones en el futuro, proporcionando flexibilidad a los inversionistas. Además, el financiamiento de proyectos se centra en obtener fondos específicamente destinados a la planificación, desarrollo y ejecución de proyectos de infraestructura a gran escala. Por último, el financiamiento mezzanine combina características de deuda y capital, ofreciendo términos flexibles y participación en las ganancias a los inversionistas.

Cada forma de financiamiento tiene sus propias características, ventajas y desventajas. La elección de la más adecuada dependerá de la situación financiera de la empresa, sus objetivos y su capacidad para cumplir con las obligaciones asociadas. La diversificación y la comprensión de las opciones disponibles permiten a las empresas adaptarse a sus necesidades específicas y aprovechar oportunidades de crecimiento.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

En palabras de Kotter y Heskett (1995), la teoría del equilibrio, o del trade-off, no explica por qué algunas empresas mantienen sistemáticamente un nivel de endeudamiento diferente al de otros competidores directos. O por qué la deuda es inusualmente baja en un sector o actividad en particular y la tributación sobre las ganancias es la misma. Aparte del impacto fiscal y el impacto en la rentabilidad (apalancamiento financiero), parece haber un factor fundamental para que una empresa respalde una determinada fuente de información.

A este respecto Gitman (2003) afirma que, la rentabilidad se mide como una inversión que determina el éxito de una empresa, lo que requiere elegir un método rentable cuando los recursos son escasos. En este sentido, la rentabilidad se aplica como la capacidad que tiene un activo de generar beneficios para movilizar recursos y producir resultados, y se mide por el retorno de la inversión (Rsi) del porcentaje de ganancia obtenido al aplicar la siguiente fórmula:

$$Rsi = \frac{Ganancia}{Inversión}$$

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

Rentabilidad financiera (ROE)

De acuerdo con (Stickney & Schipper, 2012) la rentabilidad financiera, también conocida como ratio de retorno, determina la rentabilidad en términos de capital, medida dividiendo la utilidad neta por el capital. ROE es un acrónimo en inglés de retorno sobre el capital y también se conoce como la relación entre el retorno sobre el capital y el rendimiento sobre el capital.

Para (Eslava J. , 2003) el ROE se mide dividiendo la utilidad neta entre el capital. Esto permite a los accionistas recuperar tanto las acciones preferentes como las ordinarias de su inversión en la empresa.

Un concepto básico según (Contreras Unchupaico, 2016) es que el beneficio económico es la utilidad del socio por unidad monetaria

invertida en él. A partir de esto, surge de la relación entre los ingresos netos (antes de impuestos) y los fondos propios (fondos propios) y, eventualmente, debe multiplicarse por 100. Asimismo, de acuerdo con lo que se desprende del plan general de cuentas vigente, el pasivo contrastante que existe entre el activo y el pasivo, o el llamado patrimonio neto igual, nos dice que la ganancia de este patrimonio neto es correcta. Los activos también se incluyen en las partidas anteriores del balance y obviamente no tienen aportes de los accionistas y deben ser deducidos.

También se afirma que la viabilidad económica es un indicador que principalmente advierte o causa problemas a los propietarios o accionistas. Comparar empresas en diferentes sectores es un indicador aprobado, ya que puede ser engañoso dado que el sector de mayor riesgo tiene un ROE más alto y ayuda a los accionistas a aumentar el riesgo de inversión. Es trascendental dividirlo en tres componentes, margen y rotación, y agregarle una ratio de apalancamiento. Así que la base es el ROI.

Rentabilidad económica (ROA)

Para (Lira Briceño, 2009) la rentabilidad económica es la eficiencia en la utilización de los activos, medida dividiendo la utilidad de operación después de impuestos entre el patrimonio neto promedio, y la rentabilidad económica es el valor en uso de los activos de una empresa, a su vez para (Pérez Carballo Veiga, 2013) este indicador representa el desempeño contable del patrimonio sin predecir el impacto de la estructura financiera. Según (Forsyth Rivarola, 2016) este indicador mide la rentabilidad dividiendo la utilidad de operación después de impuestos por el patrimonio neto promedio, el cual cambia de acuerdo al riesgo asociado al tipo de inversión.

(Joehnk & Gitman, 2005) Establece que esta es la ganancia promedio de la empresa en todas las inversiones. Expresado en

porcentaje, se convierte de la siguiente manera: Si la rentabilidad anual de una empresa es del 10%, significa que ha ganado S/. 10 por cada 100 inversiones. También se considera una utilidad medida en relación con el activo. La factibilidad económica determina los resultados que obtenemos de acuerdo con la evolución lograda a través de las actividades de la empresa a través de las inversiones que hemos realizado para lograr este resultado.

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad desempeña un papel crítico en la evaluación y el análisis del desempeño financiero de una empresa. Es un indicador esencial que mide la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con los recursos que utiliza. Este aspecto fundamental permite a los líderes empresariales tomar decisiones estratégicas informadas, ya que la rentabilidad proporciona una visión clara de cómo la empresa utiliza sus activos y capital para generar retornos. (Gitman & Zutter, 2016)

Además de ser una herramienta clave para la toma de decisiones estratégicas, la rentabilidad es crucial para atraer y retener inversores. Los accionistas existentes y potenciales buscan empresas que sean capaces de generar beneficios consistentes y ofrecer rendimientos atractivos sobre la inversión. La rentabilidad, por lo tanto, se convierte en un factor determinante en la percepción de la salud financiera de la empresa.

La medición de la eficiencia operativa es otra faceta vital de la rentabilidad. Proporciona insights sobre cómo la empresa gestiona sus operaciones, controla costos y maximiza ingresos. Una empresa rentable no solo demuestra eficiencia operativa, sino que también puede tener una posición más fuerte para adaptarse a los cambios en el entorno empresarial.

La rentabilidad también influye en la capacidad de endeudamiento de una empresa. Las instituciones financieras y prestamistas consideran la rentabilidad al evaluar la solidez financiera de una empresa antes de otorgar préstamos o líneas de crédito. La capacidad de acceso a financiamiento se ve favorecida por la rentabilidad, lo que puede ser crucial en momentos de necesidad de capital.

A largo plazo, la rentabilidad es esencial para la sostenibilidad de la empresa. Permite la reinversión en la empresa, el pago de deudas y el reparto de dividendos a los accionistas. Además, sirve como un indicador de competitividad en el mercado, ya que las empresas rentables pueden ofrecer productos o servicios a precios competitivos y mantener márgenes saludables.

Finalmente, la rentabilidad es esencial para la planificación financiera de la empresa. Ayuda en el establecimiento de metas realistas, la asignación eficiente de recursos y la anticipación de posibles desafíos financieros. En resumen, la rentabilidad no solo es un indicador financiero, sino también un factor determinante para la salud y el éxito general de una empresa en el panorama empresarial actual. (Gitman & Zutter, 2016)

2.2.2.4 Ratios de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad son indicadores financieros cruciales que ofrecen una evaluación detallada del desempeño económico de una empresa. El margen de utilidad neta, por ejemplo, revela la eficiencia de la empresa en convertir sus ingresos en ganancias netas, proporcionando una medida clave de su rentabilidad general. Del mismo modo, el margen de utilidad bruta se centra en las operaciones fundamentales, evaluando la rentabilidad antes de los gastos generales. (Stickney & Schipper, 2012)

El ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) destaca la eficacia de la empresa para generar ganancias en relación con el capital de sus accionistas. Este ratio es esencial para evaluar la capacidad de la empresa para proporcionar rendimientos a sus inversionistas. Además, el ROA (Rentabilidad sobre Activos) mide la habilidad de la empresa para generar ganancias en función de sus activos totales, ofreciendo una perspectiva sobre la eficiencia en la utilización de recursos. (López Bautista, 2014)

El margen EBITDA proporciona una visión específica de la rentabilidad operativa, excluyendo factores como depreciación e impuestos. Asimismo, el índice de cobertura de intereses evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus

obligaciones de deuda mediante la comparación del EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) con los gastos de intereses.

La rentabilidad sobre la inversión (ROI) se enfoca en la rentabilidad de inversiones específicas, siendo vital para evaluar la eficacia de proyectos o activos particulares. La rotación de activos, por otro lado, mide la eficiencia de la empresa en generar ingresos en relación con sus activos totales.

Estos ratios, cuando se consideran en conjunto, ofrecen una visión integral de la salud financiera de la empresa. Son herramientas esenciales para la toma de decisiones estratégicas, permitiendo a los inversionistas, gerentes y analistas evaluar la eficiencia operativa, la generación de ganancias y la rentabilidad general de la empresa en distintos aspectos de sus operaciones y decisiones de inversión. (López Bautista, 2014)

2.2.3 Teoría de la empresa

Teoría de Simon y Andrade sobre la Empresa

Para el autor del Diccionario de Economía, una empresa es “aquella entidad formada con un capital social, que además del propio trabajo de su promotor, puede contratar a cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles o a la prestación de servicios.”

Luego de repasar estos conceptos, lo importante es tomar en cuenta lo que no se había previsto y de esta manera, forjar nuestra propia opinión, ya que al final, nadie conoce mejor el giro y nicho de nuestra empresa que nosotros mismos.

2.2.3.1 Clasificación de la empresa

La clasificación de las empresas se refiere a la categorización de estas entidades económicas en grupos o tipos específicos en función de diversos criterios. Esta práctica ayuda a comprender y estudiar las características distintivas de las empresas y facilita la comunicación y el análisis en el ámbito empresarial y académico. (Gitman, 2003)

Una clasificación común se realiza según el tamaño de la empresa, dividiéndolas en microempresas, pequeñas, medianas y grandes corporaciones.

Esta clasificación tiene en cuenta el volumen de ingresos y el número de empleados, proporcionando una perspectiva sobre la escala de las operaciones de la empresa.

Otra clasificación se basa en la forma jurídica, considerando si una empresa es una sociedad anónima, una sociedad de responsabilidad limitada, una empresa individual o una cooperativa. Cada forma jurídica implica diferentes estructuras de propiedad y responsabilidad. (Gitman, 2003)

El sector de actividad es otro criterio utilizado para clasificar empresas, distinguiendo entre las industriales (dedicadas a la producción de bienes), comerciales (intermediarias en la compra y venta de bienes) y de servicios (ofrecen servicios intangibles).

Además, la clasificación puede depender del propósito de la empresa, diferenciando entre aquellas con fines lucrativos, que buscan obtener beneficios económicos, y las sin fines de lucro, que persiguen objetivos sociales, educativos o altruistas.

La clasificación de las empresas no solo facilita la comprensión de su diversidad, sino que también es crucial para fines analíticos y de toma de decisiones estratégicas. Cada tipo de clasificación aporta información valiosa sobre la naturaleza y las características particulares de las empresas, permitiendo una apreciación más completa de su papel en la economía y la sociedad.

2.2.4 Teoría de las MYPE

La teoría de la Micro y Pequeña Empresa (MyPE) se enfoca en comprender los factores determinantes de la estructura financiera y el acceso al financiamiento en este tipo de empresas. Según Ramírez-Arellano (2022), se estudian los elementos que influyen en la estructura financiera de pequeños industriales en la provincia de Tarma, Junín, Perú, con el objetivo de proporcionar una explicación integral. Además, se destaca la importancia de las MyPE en la región Junín, donde absorben una parte significativa de la Población Económicamente Activa (PEA) y generan empleo.

La investigación de Quispe (2011) aborda la determinación de políticas y el acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MyPE del sector comercio en el distrito de Huancayo, proporcionando perspectivas adicionales sobre cómo estas empresas gestionan sus recursos financieros. (Zevallos Quispe, 2011)

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

La clasificación de los sectores productivos es una herramienta fundamental para analizar y comprender la estructura económica de una sociedad. Este enfoque categoriza las diversas actividades económicas en sectores específicos, según su naturaleza y contribución al proceso productivo. El primer sector, conocido como primario, abarca actividades como la agricultura, ganadería, pesca y minería, que están centradas en la extracción y producción de recursos naturales. Este sector provee la materia prima esencial para el desarrollo de otras actividades económicas.

El segundo sector, o sector secundario, se refiere a la industria y la manufactura. Aquí se lleva a cabo la transformación de materias primas en bienes manufacturados, incluyendo procesos de fabricación y construcción. Este sector desempeña un papel clave en la creación de productos tangibles que luego se distribuyen y consumen en la sociedad.

El tercer sector, conocido como terciario, abarca las actividades de servicios. En este sector se encuentran servicios como educación, salud, finanzas, turismo y tecnología. A medida que las economías evolucionan, el sector terciario ha experimentado un crecimiento significativo, reflejando una mayor dependencia de los servicios en la sociedad moderna.

Además de estos tres sectores principales, algunas clasificaciones incluyen sectores adicionales, como el cuaternario, que se centra en la generación de conocimiento y la investigación, y el quinario, que involucra actividades de alto nivel de toma de decisiones y servicios especializados.

Esta clasificación no solo proporciona un marco conceptual para entender la composición de la economía, sino que también orienta la formulación de políticas económicas y el análisis de patrones de desarrollo. La interrelación entre estos

sectores es esencial para comprender la dinámica económica y abordar desafíos y oportunidades en la búsqueda del crecimiento sostenible.

2.2.6 Teoría del sector comercio

La teoría del sector comercio, en el ámbito económico, se refiere a un conjunto de principios y conceptos que buscan entender y explicar la dinámica de intercambio de bienes y servicios entre diferentes agentes económicos, ya sea a nivel nacional o internacional. Esta teoría se basa en la premisa fundamental de que el comercio es beneficioso para las partes involucradas, y su comprensión es esencial para analizar las interacciones económicas globales.

Uno de los pilares centrales de la teoría del sector comercio es la idea de ventaja comparativa, propuesta por el economista David Ricardo. Este concepto sostiene que, incluso si un país es eficiente en la producción de todos los bienes, debería especializarse en la producción de aquellos bienes en los que tiene una ventaja comparativa, es decir, donde su eficiencia relativa es mayor en comparación con otros bienes. Esto lleva a una distribución eficiente de la producción y al intercambio de bienes entre países, generando beneficios mutuos.

Asimismo, la teoría del sector comercio también aborda la noción de aranceles y barreras comerciales. La eliminación de obstáculos al comercio, como aranceles y cuotas, se considera clave para fomentar un intercambio más libre y eficiente de bienes y servicios entre naciones. La teoría sugiere que la apertura a la competencia internacional puede impulsar la eficiencia, la innovación y el crecimiento económico.

Otro componente esencial de esta teoría es la diferenciación entre bienes y servicios transables y no transables. Los bienes y servicios transables son aquellos que pueden intercambiarse fácilmente a nivel internacional, mientras que los no transables están vinculados a mercados locales o regionales. Esta distinción tiene implicaciones significativas para entender cómo se desarrolla el comercio y su impacto en las economías.

2.2.7 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C. fue fundada el 06 de abril de 2016, iniciando sus actividades el día 06 de abril de 2016, no cuenta con directorio, el gerente general CONDOR CURILLA MARLENE FILOMENA identificado con DNI N° 42307891, su domicilio fiscal está ubicado en AV. 9 de diciembre N° 1379 Distrito de Chilca, provincia Huancayo y departamento de Junín, su actividad principal es la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción con CIIU N° 4663, es una MICRO Y PEQUEÑA – MYPE empresa.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Como lo expresó (Herrero, 2012) una empresa puede necesitar financiamiento en un sentido general, privado, social o mixto para su funcionamiento normal, efectivo y eficiente, definido como el abastecimiento de recursos de fuentes internas y externas.

Según (Lerma, y otros, 2007) la financiación es proporcionar recursos financieros precisos y justos para la creación, desarrollo y gestión de proyectos o actividades económicas. Los recursos económicos así obtenidos serán utilizados durante el período y devengarán intereses a una tasa de interés fija o variable predeterminada.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad

(Zamora, 2011) afirma que la relación entre la utilidad y la inversión requerida para alcanzarla se conoce como rentabilidad porque mide la efectividad de las operaciones de una empresa. La inversión, su categoría y periodicidad es la evolución del beneficio. Asimismo, estos beneficios incluyen una adecuada gestión, la implementación de una planificación global de costos y esfuerzos y, en general, la implementación de todas las medidas encaminadas a generar beneficios. La rentabilidad también se entiende como un término que se aplica a cada ejercicio fiscal en el que se movilizan recursos físicos, humanos y financieros para lograr los resultados esperados.

Los autores (Stickney & Schipper, 2012) define la rentabilidad como el retorno de la inversión dado en un período de tiempo, para (Restrepo Abad, 2016) es la capacidad de generar ganancias y la capacidad de generar un retorno de la inversión habilitan los elementos analíticos.

El autor (Gitman, 2003) afirma que una forma de medir la rentabilidad es medir la utilidad de las ventas, los activos o el capital de una empresa, es decir, el porcentaje de utilidad sobre las ventas, los activos o la herencia.

2.3.3 Definiciones de empresa

2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa

En nuestra investigación, la Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (Ley 30056) se adecua mejor a la realidad peruana.

Ley 28015 art. Según el 2, la microempresa y la microempresa son entidades económicas integradas por personas naturales o jurídicas en cualquiera de las formas de organización o gestión previstas por la ley vigente, que tienen por objeto desarrollar y procesar actividades extractivas, Producción de bienes, venta o prestación de servicios.

2.3.5 Definiciones de sectores productivos

El sector productivo, también conocido como el sector primario o sector industrial, comprende todas las actividades económicas relacionadas con la producción de bienes tangibles, ya sea mediante la extracción de recursos naturales, la fabricación de productos o la prestación de servicios vinculados a la producción.

“El sector productivo abarca todas las actividades económicas que involucran la transformación de recursos naturales en productos finales o semielaborados. Incluye la agricultura, la minería, la manufactura y otros sectores que generan bienes físicos.” (Samuelson, 2018)

2.3.6 Definiciones del sector comercio:

El sector comercio engloba todas las actividades económicas relacionadas con la compra, venta y distribución de bienes y servicios. Esto incluye a minoristas, mayoristas, intermediarios y todas las empresas involucradas en la cadena de distribución y venta de productos.

“El sector comercio se refiere a todas las actividades económicas relacionadas con la compraventa de bienes y servicios. Incluye la distribución, promoción, venta al por mayor y al por menor, y todas las transacciones comerciales que facilitan la transferencia de productos entre productores y consumidores finales.” (Baye, 2019)

2.4 Hipótesis

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que fue de nivel descriptivo correlacional simple.

Según Hernández, Fernández y Batista (2014) no se planteó hipótesis específicas porque la investigación fue de nivel descriptivo.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue cualitativo.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo correlacional simple.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo correlacional simple-bibliográfico-documental y de caso

Según (Hernández, 2014) nos menciona que el método de estudio de caso, cumple con un diseño mixto analizando de manera integral los problemas propios de una entidad.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Empresa dedicada al rubro de venta de material de construcción

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

3.2.2 Muestra

La muestra fue la microempresa GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C. de Huancayo, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de variables

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 pertinentes	La teoría sostiene que el valor de la empresa, así como el costo promedio ponderado de capital son independientes a su nivel de endeudamiento y que el WACC permanecerá constante sin importar las variaciones que asuma la deuda (Rivera Claros, 2020). El valor de una empresa está determinado por sus activos y por sus oportunidades de inversión; no por sus fuentes de financiamiento (Deuda y Capital).	NACIONALES	Lapaz (2022)	1	1	1	1	1	1
			Aguirre y Rodríguez (2022)	1	1	0	0	1	1
			Zapata (2021)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Canahuallpa (2021)	1	1	1	1	1	1
			López (2020)	1	1	0	0	1	1
			Córdova (2017)	1	1	1	1	1	1

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

LEYENDA:

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

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

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

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

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

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

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

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

Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2

VARIABLE PRINCIPAL	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE					ESP.
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	Si	No	
FINANCIAMIENTO	El valor de una empresa está determinado por sus activos y por sus oportunidades de inversión; no por sus fuentes de financiamiento (Deuda y Capital).	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	INTERNO	¿la empresa cuenta con financiamiento interno?	X		
			EXTERNO	¿la empresa cuenta con financiamiento externo?		X	
		SISTEMA DE FINANCIAMIENTO	BANCARIO	¿la empresa cuenta con algun sistema de financiamiento bancario?		X	
			NO BANCARIO	¿la empresa cuentas con algun tipo de prestamo no bancario?		X	
			INFORMAL	¿la empresa accede a un prestamo bancario?	X		
		COSTOS DEL FINANCIAMIENTO	TASA DE CREDITO EFECTIVA MENSUAL	¿la empresa conoce cuál es la tasa de crédito mensual?	X		

			TASA DE CREDITO EFECTIVA ANUAL	¿la empresa conoce cuál es el porcentaje de tasa de crédito anual?	X		
		PLAZO DE FINANCIAMIENTO	CORTO PLAZO	¿la empresa tiene financiamiento a corto plazo?	X		
			LARGO PLAZO	¿la empresa tiene financiamiento a largo plazo?		X	
		FACILIDADES DEL FINANCIAMIENTO	BANCARIO	¿la empresa ccede a un credito bancario?	X		
			NO BANCARIO	¿la empresa a solicitado algun prestamo en una entidad no bancaria?		X	
			INFORMAL	¿la empresa a incurrido a solicitar un prestamo informal?		X	
		USOS DEL FINANCIAMIENTO	CAPITAL DE TRABAJO	¿la empresa mantiene cuentas por cobrar?	X		
			ACTIVO CORRIENTE	¿la empresa cuenta con activo corriente?	X		

			ACTIVO FIJO	¿la empresa cuenta con activo fijo?		X	
		OTROS TIPOS DE FINANCIAMIENTO	FINANCIAMIENTO TIPO LEASING	¿la empresa cuenta con leasing?		X	
			FINANCIAMIENTO TIPO FACTORING	¿la empresa cuenta con factoring?		X	
			FINANCIAMIENTO DE PROVEEDORES	¿la empresa cuenta con financiamiento de sus proveedores?	X		
		OTRAS PREGUNTAS SOBRE EL FINANCIAMIENTO	OTROS TIPOS DE FINANCIAMIENTO	¿la empresa cuenta con algun otro tipo de financiamiento?		X	

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

VARIABLE PRINCIPAL	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE					ESP.
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	Si	No	
RENTABILIDAD	la rentabilidad se aplica como la capacidad que tiene un activo de generar beneficios para movilizar recursos y producir resultados	CLASIFICACION DE LA RENTABILIDAD	RENTABILIDAD FINANCIERA	¿la empresa es rentable financieramente?			
			RENTABILIDAD ECONOMICA	¿la empresa cuenta con rentabilidad económica?			
		IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD	DESEMPEÑO FINANCIERO	¿la empresa genera ganancias?			
			CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO	¿la empresa tiene capacidad de endeudamiento?			
			PLANIFICACION FINANCIERA	En función a las ganancias, ¿la empresa se proyecta financieramente?			
		RATIOS DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	¿la empresa es rentable sobre el capital de la sociedad?			
			RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	¿la empresa maximiza recursos?			
			EL MARGEN EBITDA	¿la empresa hace frente a sus obligaciones?			
			LA RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	¿la empresa es rentable sobre su inversión?			

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información

3.4.1 Técnicas

Las técnicas que se utilizaron para recoger la información fueron: Para el objetivo específico 1, revisión bibliográfica; para el objetivo específico 2, encuesta; y para el objetivo específico 3, análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron para recoger la información fueron: Para el objetivo específico 1, fichas bibliográficas; para el objetivo específico 2, un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; y para el objetivo específico 3, las tablas 1 y 2 de la presente investigación.

3.5 Método de análisis de datos

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo e individual y comparativo de acuerdo a los objetivos, es así que, para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas. Luego, esos resultados fueron descritos en la tabla 1. Para hacer la discusión de los resultados, se observó la tabla 1, para establecer la similitud y no similitud de resultados entre los autores; seguidamente, se compararon dichos resultados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, se trató de explicar dichos resultados, a la luz de las bases teóricas pertinentes.

Para el objetivo específico 2, se empleó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas relacionadas al financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGITA S.A.C.” de Huancayo, así como también la técnica de observación. Luego, los resultados fueron descritos en la tabla 2; para hacer la discusión de resultados, se comparó dichos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, se trató de explicar dichos resultados, a la luz de las bases teóricas pertinentes.

Para alcanzar los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 1 y 2. los cuáles fueron descritos y analizados en la tabla 3, para obtener los resultados de coincidencia o no coincidencia de dichos resultados. Para hacer la discusión de resultados, se trató de explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados, a la luz de las bases teóricas pertinentes.

3.6 Aspectos éticos

Los métodos de investigación son la base para el desarrollo de las actividades de investigación. Por lo tanto, cada proyecto de investigación debe planificarse e implementarse de acuerdo con principios éticos que indiquen los riesgos y beneficios que se espera que surjan durante el proceso de investigación. La ética se refiere en este caso a los principios y valores morales que guían el actuar de los profesionales. Estos principios y valores ayudan a realizar investigaciones de manera honesta y responsable, sin perjudicar a los sujetos ni a la sociedad en general.

Al desarrollar esta investigación, se han tenido en cuenta las siguientes reglas: la honestidad, la verdad, la responsabilidad, la seriedad, la equidad y la transparencia están determinadas por las reglas éticas de la investigación científica propuesta por la ULADECH, sirviendo el uso efectivo de métodos y herramientas para medir el Efectividad de este estudio.

IV.RESULTADOS

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1:

AUTORES	RESULTADOS
Lapaz (2022)	Sostiene que, la empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % anual, a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; lo que influyó positivamente en la rentabilidad de la misma.
Aguirre y Rodríguez (2022)	Afirman que, el análisis inferencial reveló un p-valor de .000 y una correlación de Spearman (Rho) de .716. En la parte descriptiva, el 87.5% de las empresas consideró que se encuentran en un nivel bajo-medio en cuanto a fuentes de financiamiento, y el 90.0% en un nivel bajo-medio en rentabilidad. Se concluyó que hay una incidencia significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, con una correlación alta y directa.
Zapata (2021)	Concluyó que, el monto aprobado por el financiamiento recibido por la empresa del caso estudiada, fue muy bien invertido, ya que se encontró que el financiamiento mejoró visiblemente la rentabilidad de la empresa del caso de estudio.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes, nacionales y regionales de la presente investigación

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023.

Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2:

1. Financiamiento

PREGUNTAS	SI	NO	ESPECIF.
¿la empresa cuenta con financiamiento interno?	X		
¿la empresa cuenta con financiamiento externo?		X	
¿la empresa cuenta con algún sistema de financiamiento bancario?		X	
¿la empresa cuentas con algún tipo de préstamo no bancario?		X	
¿la empresa accede a un préstamo bancario?	X		

¿la empresa conoce cuál es la tasa de crédito mensual?	X		
¿la empresa conoce cuál es el porcentaje de tasa de crédito anual?	X		
¿la empresa tiene financiamiento a corto plazo?	X		
¿la empresa tiene financiamiento a largo plazo?		X	
¿la empresa accede a un crédito bancario?	X		
¿la empresa a solicitado algún préstamo en una entidad no bancaria?		X	
¿la empresa a incurrido a solicitar un préstamo informal?		X	
¿la empresa mantiene cuentas por cobrar?	X		
¿la empresa cuenta con activo corriente?	X		
¿la empresa cuenta con activo fijo?		X	
¿la empresa cuenta con leasing?		X	
¿la empresa cuenta con factoring?		X	
¿la empresa cuenta con financiamiento de sus proveedores?	X		
¿la empresa cuenta con algún otro tipo de financiamiento?		X	

2. Rentabilidad

PREGUNTAS	Si	No	ESP.
¿la empresa es rentable financieramente?	X		
¿la empresa cuenta con rentabilidad económica?	X		
¿la empresa genera ganancias?	X		
¿la empresa tiene capacidad de endeudamiento?	X		
En función a la ganancias, ¿la empresa se proyecta financieramente?	X		
¿la empresa es rentable sobre el capital de la sociedad?	X		
¿la empresa maximiza recursos?	X		
¿la empresa hace frente a sus obligaciones?	X		
¿la empresa es rentable sobre su inversión?	X		

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa.

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la micro empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” de Huancayo, 2023.

Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
	<p>Lapaz (2022) La empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % anual, a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; lo que influyó positivamente en la rentabilidad de la misma.</p>	<p>en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa cuenta con financiamiento interno, no cuenta con ningun tipo de financiamiento bancario, a un que accede a algun tipo de prestamo.</p>	<p>NO COINCIDEN</p>
<p>FINANCIAMIENTO</p>	<p>Aguirre y Rodriguez (2022) El análisis inferencial reveló un p-valor de .000 y una correlación de Spearman (Rho) de .716. En la parte descriptiva, el 87.5% de las empresas consideró que se encuentran en un nivel bajo-medio en cuanto a fuentes de financiamiento, y el 90.0% en un nivel bajo-medio en rentabilidad. Se concluyó que hay una incidencia significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, con una correlación alta y directa.</p>	<p>en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa no cuenta con financiamiento externo ya que cuenta con financiamiento a corto plazo y le es suficiente para poder rotar la mercaderia</p>	<p>NO COINCIDEN</p>

Zapata (2021) Se concluyó que el monto aprobado por el financiamiento recibido fue muy bien invertido, ya que se encontró que el financiamiento mejoró visiblemente la rentabilidad de la empresa del caso de estudio.

el resultado obtenido por la encuesta se concluye que la empresa cuenta con activo corriente, es decir que el financiamiento que se tiene esta siendo bien utilizado

SÍ COINCIDEN

Lapaz (2022) La empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % anual, a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; lo que influyó positivamente en la rentabilidad de la misma.

en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa es rentable financieramente y genera ganancias

NO
COINCIDEN

RENTABILIDAD

Aguirre y Rodriguez (2022) El análisis inferencial reveló un p-valor de .000 y una correlación de Spearman (Rho) de .716. En la parte descriptiva, el 87.5% de las empresas consideró que se encuentran en un nivel bajo-medio en cuanto a fuentes de financiamiento, y el 90.0% en un nivel bajo-medio en rentabilidad. Se concluyó que hay una incidencia significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, con una correlación alta y directa.

en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa al no contar con financiamiento externo, es rentable con capacidad de endeudamiento

NO
COINCIDEN

Zapata (2021) Se concluyó que el monto aprobado por el financiamiento recibido fue muy bien invertido, ya que se encontró que el financiamiento mejoró visiblemente la rentabilidad de la empresa del caso de estudio.

el resultado obtenido por la encuesta se concluye que del financiamiento que se tiene la empresa genera rentabilidad

NO
COINCIDEN

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto al objetivo específico 1

De acuerdo a los resultados encontrados, los autores citados describen la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú 2023.

Según Lapaz (2022), la empresa del caso estudiada, obtuvo financiamiento de la Cooperativa Santa María Magdalena, el monto fue de S/. 30.000.00 con una TCEA de 21 % anual, a largo plazo e invertido en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales; en la empresa de estudio, el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa cuenta con financiamiento interno, no cuenta con ningún tipo de financiamiento bancario, a un que accede a algún tipo de préstamo, en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa es rentable financieramente y genera ganancias; lo que influyó positivamente en la rentabilidad de la misma.

Aguirre y Rodriguez (2022) El análisis inferencial reveló un p-valor de .000 y una correlación de Spearman (Rho) de .716. En la parte descriptiva, el 87.5% de las empresas consideró que se encuentran en un nivel bajo-medio en cuanto a fuentes de financiamiento, y el 90.0% en un nivel bajo-medio en rentabilidad. Se concluyó que hay una incidencia significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, con una correlación alta y directa. En comparación a la empresa de estudio en el resultado obtenido por la encuesta podemos observar que la empresa no cuenta con financiamiento externo ya que cuenta con financiamiento a corto plazo y le es suficiente para poder rotar la mercadería.

Zapata (2021) Se concluyó que el monto aprobado por el financiamiento recibido fue muy bien invertido, ya que se encontró que el financiamiento mejoró visiblemente la rentabilidad de la empresa del caso de estudio. Con relación a la empresa de estudio el resultado obtenido por la encuesta se concluye que la empresa cuenta con activo corriente, es decir que el financiamiento que se tiene esta siendo bien utilizado

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” se obtuvo que, la empresa es rentable financieramente y genera ganancias, puesto que no cuenta con financiamiento externo, ya que cuenta con un activo corriente que le permite tener rentabilidad, no teniendo la necesidad de solicitar créditos

bancarios, ya que se cuenta con crédito de proveedores. Los antecedentes internacionales se concluyen que el financiamiento ayuda a resolver problemas de liquidez y optimizar recursos; de la misma manera los antecedentes nacionales se concluyen que del financiamiento obtenido es bien utilizado influye positivamente en la rentabilidad; con respecto a los antecedentes locales se concluye que las fuentes de financiamiento externas ayudan a la empresa a tener una mayor rentabilidad, con la colaboración del personal. (Rivera Claros, 2020) Del financiamiento directo se infieren ganancias económicas y ganancias financieras, se concluye que el financiamiento de corto plazo es muy utilizado para financiar créditos, haciendo una evaluación de las políticas financieras. Por tanto, haciendo un mejor uso de los recursos financieros adecuados, se puede crear más liquidez en las empresas. La financiación indica directamente viabilidad económica y viabilidad financiera. Se puede concluir que el financiamiento a corto plazo es muy útil para otorgar préstamos y evaluar la política monetaria. De esta manera, se puede crear una mayor liquidez dentro de la empresa mediante un mejor uso de la financiación adecuada. La teoría sostiene que el valor de una empresa, así como el costo promedio ponderado del capital, es independiente del nivel de deuda de la empresa y que el WACC se mantendrá constante independientemente de las fluctuaciones de la deuda.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la micro empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” DE HUANCAYO, 2023

Para alcanzar los resultados del objetivo específico 3, se realizó un cuadro comparativo de cuatro columnas, la primera columna se denomina elementos de comparación, la segunda columna contiene los resultados del objetivo específico 1, la tercera columna tiene los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y 2.

En la tabla 3 se puede apreciar los elementos de comparación, respecto a:

FINANCIAMIENTO

Lapaz (2022) evidencia que al obtener un financiamiento externo de largo plazo e invertidos en capital de trabajo y mejoras de instalaciones; lo que tuvo un impacto positivo en la rentabilidad, mientras que la empresa de nuestro caso cuenta con financiamiento interno, no cuenta con ningún tipo de financiamiento bancario, a un que accede a algún tipo de préstamo, en consecuencia, no coinciden.

Aguirre y Rodriguez (2022) Se determina que existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad con una relación alta y directa, en tanto la empresa no cuenta con financiamiento externo ya que cuenta con financiamiento a corto plazo y le es suficiente para poder rotar la mercadería, en consecuencia, no coinciden.

Zapata (2021) Se concluyó que la cantidad de fondos aprobados fue una muy buena inversión ya que el estudio de caso demostró que los ingresos de la empresa mejoraron significativamente, evidenciando en nuestro caso que la empresa cuenta con activo corriente, es decir que el financiamiento que se tiene esta siendo bien utilizado, determinando que si coinciden.

RENTABILIDAD

Lapaz (2022) demuestra que del financiamiento obtenido a largo plazo e invertidos en capital de trabajo y mejoras de instalaciones; lo que repercutió positivamente en su rentabilidad, mientras que la empresa investigada es rentable financieramente y genera ganancias en base al financiamiento interno, en consecuencia, no coinciden.

Aguirre y Rodriguez (2022) Se encontró que existe una relación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, en tanto la empresa al no contar con financiamiento externo, es rentable con capacidad de endeudamiento, en consecuencia, no coinciden.

Zapata (2021) se determinó que la cantidad de financiamiento era una muy buena inversión porque el estudio de caso demostró que los ingresos de la empresa eran mucho mejores, dado que en el caso de investigación la empresa genera ganancias a partir del financiamiento interno, en consecuencia, no coinciden.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Se concluye en la mayoría de los autores que acceden a un financiamiento externo influye de forma positiva en la rentabilidad, relacionando al financiamiento de forma directa a la rentabilidad, mejorando visiblemente la rentabilidad de la empresa, si se hace un uso adecuado del financiamiento obtenido. Es importante destacar algunos de los mecanismos específicos mediante los cuales el financiamiento externo puede contribuir a la mejora de la rentabilidad. En primer lugar, el acceso a capital adicional puede permitir a las empresas realizar inversiones estratégicas, como la adquisición de tecnologías avanzadas, expansión de operaciones o investigación y desarrollo de nuevos productos. Estas iniciativas pueden generar ingresos adicionales y mejorar la posición competitiva de la empresa a largo plazo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” Huancayo, 2023; refiere que la empresa cuenta con financiamiento interno y este le ayuda a tener un activo corriente, a su vez se cuenta con el financiamiento de proveedores en un corto plazo obteniendo facilidades de financiamiento, obteniendo ganancias y estas hacen que pueda acceder a un préstamo bancario ya que la empresa cumple con sus obligaciones ante el estado. El hecho de que la empresa cuente con un activo corriente gracias al financiamiento interno indica una gestión efectiva de los recursos, ya que el activo corriente generalmente incluye activos líquidos que respaldan las operaciones diarias, como cuentas por cobrar, inventario y efectivo. Esto puede ser fundamental para enfrentar situaciones inesperadas y mantener la liquidez operativa.

Además, se menciona que la empresa utiliza el financiamiento de proveedores a corto plazo, lo que implica que establece acuerdos con sus proveedores para obtener términos de pago favorables. Esta estrategia puede proporcionar un flujo de efectivo adicional y permitir a la empresa gestionar eficientemente su capital de trabajo, optimizando sus ciclos de efectivo. La capacidad de obtener ganancias a través de estas prácticas financieras indica que la empresa está utilizando de manera efectiva los recursos financieros disponibles. Las ganancias generadas pueden, a su vez, fortalecer la posición

financiera de la empresa y respaldar su capacidad para acceder a otras formas de financiamiento, como préstamos bancarios.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Al comparar la literatura de los antecedentes nacionales y los resultados del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” Huancayo, 2023 se concluye que la empresa investigada maximiza recursos, haciendo rentable su inversión, generando ganancias, así mismo cuenta con un financiamiento de sus proveedores, cuyo financiamiento es a corto plazo. No obstante, es importante tener en cuenta que, a pesar de estas conclusiones positivas, cualquier estrategia financiera exitosa debe ser evaluada continuamente y adaptada según las condiciones del mercado y las cambiantes circunstancias empresariales. La capacidad de ajustarse a estas dinámicas puede ser crucial para el mantenimiento a largo plazo del éxito financiero de la empresa.

6.4 Respecto al objetivo general

Del objetivo general: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la micro empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” DE HUANCAYO, 2023. Del financiamiento directo se infieren ganancias económicas y ganancias financieras, se concluye que el financiamiento de corto plazo es muy utilizado para financiar créditos, haciendo una evaluación de las políticas financieras. Por tanto, haciendo un mejor uso de los recursos financieros adecuados, se puede crear más liquidez en las empresas. La financiación indica directamente viabilidad económica y viabilidad financiera. Se puede concluir que el financiamiento a corto plazo es muy útil para otorgar préstamos y evaluar la política monetaria. De esta manera, se puede crear una mayor liquidez dentro de la empresa mediante un mejor uso de la financiación adecuada.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda que la empresa “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” Huancayo, 2023; evalúe el costo de obtener un préstamo y obtener un préstamo de un banco externo para lograr mayores ganancias. Se considera que esto no va en perjuicio de los beneficios y permite, idealmente, una rentabilidad mayor de la esperada y una mayor diversificación de productos y en los volúmenes de productos. Para mejorar la rentabilidad; Para obtener mayores ganancias, buscar un financiamiento bancario externo evaluando el costo del endeudamiento. No se considera que esto afecte las ganancias y logra una rentabilidad ideal y mayor a la esperada, lo que les permitiera aumentar la rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amat, O. (2000). *Comprender la contabilidad y las finanzas*. Barcelona: Gestión 2000.
- Apaza, M. (2011). *Estados financieros: formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Castrovirreyna: Instituto Pacífico.
- Bañuelos Franco, E. (2010). *Factoring: La clave para financiar su empresa*. Ciudad de México, México: Editorial Limusa.
- BCRP. (25 de Mayo de 2022). *BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ*. Obtenido de Reportes de Construcción – El Sector Construcción aumentó 4,2% en octubre: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2022/nota-informativa-2022-12-26.pdf>
- Bernilla P., M. (2020). *Micro y pequeña empresa MYPE Oportunidad de crecimiento*. Lima: EDIGRABER.
- Blanco Mendialdua, A. (2015). *Gestión de entidades financieras*. Madrid: ESIC Editorial.
- Blanco, A. (2015). *Gestión de entidades financieras*. Madrid: ESIC Editorial.
- Blanco, V., De Quevedo, E., & Delgado, J. B. (2009). La estructura financiera de la empresa familiar y el cambio generacional. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 57 – 73.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Gestión Financiera: Teoría y práctica*. México, D.F.: Cengage Learning Editores.
- Calvo González, J. L. (2020). *Sistema Financiero y Bancario Internacional*. Rioja: Pirámide. Recuperado el 28 de octubre de 2022
- Canahuallpa, J. (2020). *Análisis de las Posibilidades de Financiamiento para Potenciar la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el Sector de Servicios: Estudio de Caso de STN PROJECT MANAGER S.A.C. en Huancayo durante el Año 2020*. Huancayo: Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 10 de noviembre de 2023, de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23608>
- Cárdenas, K., Santisteban, S., Torres, O., & Pacheco, K. (2010). *Efectos del control interno de inventarios en la rentabilidad de la empresa de reparación y fabricaciones metálicas “Inversiones y Servicios Generales Jorluc S.A.C.* Trujillo: Universidad Privada del Norte.
- ComexPerú. (30 de Diciembre de 2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú. Resultados en 2022*. Obtenido de Las micro y pequeñas empresas en el Perú: <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2022.pdf>

- Congreso de la República. (1 de Diciembre de 1996). Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. *LEY N° 26702*. Lima, Lima, Perú: Congreso de la República. Recuperado el 30 de Mayo de 2022, de [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)
- Contreras Unchupaico, R. R. (2016). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014. *Revista Valor Contable*, 103 - 110.
- Contreras, R. R. (2016). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014. *Revista Valor Contable*, 103 - 110.
- Correa Domènech, M. (2007). *Estructura de Capital de Empresa: Teorías explicativas y estudio empírico internacional aplicado a grandes empresas*. España: Universitat Ramon Llull.
- De La Hoz, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 88 - 109.
- del Valle Valdés, F. (2010). *Leasing: Una alternativa de financiamiento*. Ciudad de México, México: Pearson Educación.
- Domínguez, I. C. (22 de Mayo de 2009). *Estructura de financiamiento*. Obtenido de Estructura de financiamiento: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Drimer, R. L. (2008). *Teoría del financiamiento: Evaluación y aportes*. Buenos Aires: Biblioteca Digital de la Facultad de Ciencias Económicas -Universidad de Buenos Aires.
- Escoto, R. (2007). *Banca Comercial*. Costa Rica: EUNED - Editorial Universidad Estatal a Distancia.
- Eslava, J. (2003). *Análisis económico - financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid: ESIC.
- Eslava, J. (2003). *Análisis económico - financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid: ESIC.
- Flores, J. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Ayacucho*: Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 10 de noviembre de 2023, de <chrome-extension://mhnlakgilnojmhinhkckjpnpcpbhaphi/pages/pdf/web/viewer.html?file=http%3A%2F%2Frepositorio.uladech.edu.pe%2Fbitstream%2Fhandle%2F20.500.13032%2F>

- Fontalvo, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimentode Barranquilla-Colombia. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 320 - 330.
- Forsyth Rivarola, J. A. (2016). *Finanzas empresariales: rentabilidad y valor*. Sullana: Tarea Asociación Gráfica Educativa.
- Forsyth, J. A. (2016). *Finanzas empresariales: rentabilidad y valor*. Sullana: Tarea Asociación Gráfica Educativa.
- Gallo Costa, J. E. (2013). *Alternativas de inversión y fuentes de financiamiento empresarial*. Piura: Universidad de Piura.
- Gallo, J. E. (2013). *Alternativas de inversión y fuentes de financiamiento empresarial*. Piura: Universidad de Piura.
- García, M. T. (1996). *Ensayos sobre la influencia de la estructura financiera en la inversión empresarial*. Getafe: Universidad Carlos III de Madrid.
- Giraldo, A. T., & Valenzuela, L. J. (2021). *El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo economico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de barranca, 2017*. Barranca: Universidad Nacional De Barranca.
- Gitman, L. J. (2003). *Administración Financiera*. México: Pearson Educación de México S.A. de C.V.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2018). *Administración financiera*. México, D.F.: Pearson.
- Goldmann, K. (2017). Liquidez financiera y gestión de la rentabilidad en la práctica de las empresas polacas. *Financial Environment and Business Development*, 103 - 112.
- Gonzales, P. A. (2016). *Gestión de la inversión y el financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Hernández, G., & Ríos, H. (2010). Estructura financiera óptima, en la industria de los alimentos, que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. *n EconoQuantum*, 77 - 94.
- Herrero, J. (2012). *Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa*. Madrid: Paraninfo.
- Hosmalin, G. (2004). *Rentabilidad de las Inversiones*. España: Editions Génin.

- Joehnk, M. D., & Gitman, L. J. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Kotter, J. P., & Heskett, J. L. (1995). *Cultura de empresa y rentabilidad*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Lerma, A. E., Martín, M. A., Castro, A. V., Flores, M. E., Martínez Frías, H. F., Mercado García del Valle, M. d., . . . Valdés, L. A. (2007). *Liderazgo emprendedor. Como ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México D.F.: Thomson.
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento: las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Arlington: Nathan Associates Inc .
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento: las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Arlington: Nathan Associates Inc .
- Lope, L. (2020). *El financiamiento, tributación y rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector servicio "Agronegocios Huancayo" S.A.C. – Ayacucho, 2020*. Huancayo: Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 12 de Noviembre de 2023, de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24527>
- López Bautista, J. L. (26 de Marzo de 2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Obtenido de Fuentes de financiamiento para las empresas: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Lopez, G. A., & Hernandez, Y. A. (2019). *Análisis del impacto del endeudamiento sobre la rentabilidad de las pymes del sector comercial alimentos y bebidas no alcohólicas en santiago de cali, periodo 2017-2018*. Santiago de Cali: Universidad Santiago De Cali.
- Méndez, A. (2015). *Fundamentos teóricos de la inversión, financiamiento a largo plazo y costo de capital*. Concepción - Chile: Universidad de Concepción.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, 1 - 3.
- Moreira, C. A. (2006). *Contraste de la teoría del Pecking Order versus la teoría del Trade-Off para una muestra de empresas portuguesas*. España: Universidad de Valladolid.
- Nevado, D., López, V. R., Pérez, J., & Ramón, J. (2007). *Cómo gestionar el binomio rentabilidad - productividad*. Madrid: Especial Directivos.
- Pascale, R., & Pascale, G. (2011). Teoría de las finanzas. Sus supuestos, neoclasicismo y psicología cognitiva . *SADAF - Docentes de Administración Financiera*, 188 - 210.
- Pérez Carballo Veiga, J. F. (2013). *Control de gestión empresarial*. Madrid: ESIC.
- Pérez–Carballo, J. F. (2013). *Control de gestión empresarial*. Madrid: ESIC.

- Restrepo Abad, N. (2016). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta Colombiana S.A.
- Rey i Oriol, J. (2005). *Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa*. Barcelona: Grupo EDEBÉ.
- Rivera Claros, W. O. (28 de Octubre de 2020). *AIC*. Obtenido de Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas: <http://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=Proposición%20I%20de%20Modigliani%20y,variaciones%20que%20asuma%20la%20deuda>.
- Sánchez Ballesta, J. P. (05 de Mayo de 2022). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de Análisis de Rentabilidad de la empresa: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez Sánchez, J. A. (2015). *Gestión Financiera de Proveedores: Un Enfoque Estratégico*. Ciudad de México, México: Editorial Limusa.
- Santiesteban Zaldívar, E., Fuentes Frías, V. G., Leyva Cardenosa, E., Lozada Núñez, D., & Cantero Cora, H. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Ciudad de la Habana: Editorial Universitaria CUBANA.
- SBS. (28 de Mayo de 2022). *Sistema Financiero*. Obtenido de Superintendencia de Bancas y Seguros: https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero_
- Slywotzky, A. (2003). *El arte de hacer Rentable una Empresa*. Cali: Editorial Norma.
- Solís, M. d., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez Lucero, E. O., & Amaya, G. (2014). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en ensenada, B.C*. México: Universidad Autónoma de Baja California.
- Stickney, C. P., & Schipper, K. (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. México: Cengage Learning Editores S.A. de C.V.
- Suárez, A. (2014). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Madrid–España: Pirámide.
- Tanaka, G. (2005). *Contabilidad y análisis financiero: Un enfoque para el Perú*. Perú: Fondo Editorial.
- Zamora, A. I. (2011). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa. Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. México: Pearson.

- Zapata, M. Y. (2021). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: "Ferretería Leonel" de Vite Alvarez Roger Enrique – Sechura periodo 2021 y propuesta de mejora*. Piura: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.
- Zevallos Quispe, R. (2011). Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo. *Apuntes De Ciencia & Sociedad*, 135–140.
- Zvi, B., & Merton, R. C. (2004). *Finanzas*. México: Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.”– Huancayo, 2022</p>	<p>¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022?</p>	<p>Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022. 2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022. 3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Microempresa “Grupo Empresarial La Hormiguita S.A.C.” de Huancayo, 2022.

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

Anexo 2. Instrumento de recolección de información

CUESTIONARIO 1

PREGUNTAS	Si	No	ESP.
¿la empresa cuenta con financiamiento interno?	X		
¿la empresa cuenta con financiamiento externo?		X	
¿la empresa cuenta con algún sistema de financiamiento bancario?		X	
¿la empresa cuenta con algún tipo de préstamo no bancario?		X	
¿la empresa accede a un préstamo bancario?	X		
¿la empresa conoce cuál es la tasa de crédito mensual?	X		
¿la empresa conoce cuál es el porcentaje de tasa de crédito anual?	X		
¿la empresa tiene financiamiento a corto plazo?	X		
¿la empresa tiene financiamiento a largo plazo?		X	
¿la empresa accede a un crédito bancario?	X		
¿la empresa a solicitado algún préstamo en una entidad no bancaria?		X	
¿la empresa a incurrido a solicitar un préstamo informal?		X	
¿la empresa mantiene cuentas por cobrar?	X		
¿la empresa cuenta con activo corriente?	X		
¿la empresa cuenta con activo fijo?		X	
¿la empresa cuenta con leasing?		X	
¿la empresa cuenta con factoring?		X	
¿la empresa cuenta con financiamiento de sus proveedores?	X		
¿la empresa cuenta con algún otro tipo de financiamiento?		X	



GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUETA S.A.S.
 Mariana F. ...
 GERENTE GENERAL

Anexo 3: Formato de Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Contabilidad)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por SHEYLA ABIHAIL PAHUACHO MARZANO, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación, denominada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C." – HUANCAYO, 2023

- La entrevista durará aproximadamente 1 hora 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 sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico:

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	CONDOR CURILLA MARLENE FILOMENA
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	13/10/2023

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN - ULADECH CATÓLICA

Anexo 4: Documento de aprobación de institución para la recolección de información

"Año de la Unidad, La Paz y el Desarrollo"

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Presente. -

Asunto: AUTORIZACIÓN PARA USO RAZÓN SOCIAL EN TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi especial consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a ustedes para comunicarles, que mi representada la microempresa "GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C." con RUC: 20601133904, AUTORIZA a la estudiante SHEYLA ABIHAIL PAHUACHO MARZANO con código de estudiante: 0703132004, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C." – HUANCAYO, 2023; así como su publicación en el repositorio Institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.

Mariana Filomena Condor Cusilla
GERENTE GENERAL

Anexo 5: Evidencias de ejecución (declaración jurada)

DECLARACION JURADA

Yo, SHEYLA ABIHAIL PAHUACHO MARZANO, Identificado con DNI: 73144586, con domicilio real en JR. BOLOGNESI N° 1968, Distrito de El Tambo, Provincia del Huancayo, Departamento de Junín.

DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Estudiante con código de estudiante 0703132004 de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023 – 02:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.” – HUANCAYO, 2023

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Chimbote, 13 de octubre de 2023



Pahuacho Marzano, Sheyla Abihail
DNI: 73144586



Huella digital

Anexo 6: Consulta RUC

25/12/23, 22:40

SUNAT - Consulta RUC

Consulta RUC

Resultado de la búsqueda:
Número de RUC: 20601133804 - GRUPO EMPRESARIAL LA HORMIGUITA S.A.C.
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 06/04/2018 Fecha de Inicio de Actividades: 06/04/2018
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. 9 DE DICIEMBRE NRD. 1375 (ALT. CON PANAMERICANA-ALT. LA CURVA) JUNIN - HUANCAYO - CHILCA
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL Actividad Comercio Exterior: SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad: COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s): Principal - 4923 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTICULOS DE FERRERIA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERIA Y CALEFACCION Secundaria 1 - 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.
Comprobantes de Pago c/a/uL de impresión (F. 806 u 816): FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO GUIA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica: FACTURA PORTAL DESDE 28/02/2022 BOLETA PORTAL DESDE 29/01/2022
Emisor electrónico desde: 29/01/2022
Comprobantes Electrónicos: BOLETA (desde 29/01/2022) FACTURA (desde 28/02/2022)
Afiliado al PLE desde: -
Padrones: NINGUNO
Fecha consulta: 25/12/2023 22:39

© 1997 - 2023 SUNAT Derechos Reservados