



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA  
EMPRESA “REPALSA S.A.” - CHIMBOTE, 2023**

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

**AUTORA**

**VELASQUEZ RODRIGUEZ, ROSMERY MERCEDES**

**ORCID: 0000-0001-9643-0352**

**ASESOR**

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0096-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **10:20** 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: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." - CHIMBOTE, 2023**

**Presentada Por :**

(0112102009) **VELASQUEZ RODRIGUEZ ROSMERY MERCEDES**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

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

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
Presidente

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
Miembro

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
Miembro

**Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO**  
Asesor



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." - CHIMBOTE, 2023 Del (de la) estudiante VELASQUEZ RODRIGUEZ ROSMERY MERCEDES, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 4% 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, 15 de Febrero del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Agradecimientos**

A Dios, por guiarme en esta etapa de mi vida profesional, por ser la fuerza que me impulso a continuar y no decaer en estos años de aprendizaje.

A mi familia por guiarme en esta etapa de mi vida profesional, por ser la fuerza que me impulso a continuar y no decaer en estos años de aprendizaje.

A mi Asesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco por su valioso aporte e impartir su conocimiento y las sugerencias que contribuyeron al desarrollo de la presente investigación

Rosmery

## Índice de contenido

Carátula .....	I
Acta de sustentación .....	II
Constancia de originalidad .....	III
Agradecimientos .....	IV
Índice de contenido .....	V
Lista de matrices y tablas.....	IX
Resumen .....	X
Abstract .....	XI
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>12</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1 Antecedentes .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1.1 Internacionales .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1.2 Nacionales .....</b>	<b>16</b>
<b>2.1.3 Regionales .....</b>	<b>17</b>
<b>2.1.4 Locales .....</b>	<b>19</b>
<b>2.2 Bases teóricas .....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1 Teoría del financiamiento.....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1.1 Teorías del financiamiento .....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani .....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1.1.2 Teoría del financiamiento Pecking Order Theory .....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1.1.3 Teoría del financiamiento Trade Off.....</b>	<b>21</b>
<b>2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....</b>	<b>21</b>
<b>2.2.1.3 Tipos de financiamiento .....</b>	<b>22</b>

2.2.1.4	Sistema de financiamiento .....	23
2.2.1.5	Costos del financiamiento .....	24
2.2.1.6	Usos del financiamiento .....	25
2.2.2	Teoría de la rentabilidad .....	25
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad .....	25
2.2.2.2	Tipos de rentabilidad .....	26
2.2.2.3	Importancia de la rentabilidad .....	26
2.2.2.4	Ratios de rentabilidad .....	27
2.2.2.5	Características de la rentabilidad.....	28
2.2.3	Teoría de la empresa .....	29
2.2.3.1	Teorías de la empresa .....	29
2.2.3.2	Clasificación de las empresas .....	30
2.2.3.2.1	Clasificación por la propiedad de su capital.....	30
2.2.3.2.2	Clasificación por el tamaño.....	30
2.2.3.2.3	Clasificación por su actividad .....	31
2.2.3.2.4	Clasificación por su ámbito geográfico .....	31
2.2.3.2.5	Clasificación por la obtención de beneficios.....	31
2.2.4	Teoría de las MYPE .....	32
2.2.4.1	Teorías de las MYPE.....	32
2.2.5	Teoría de los sectores productivos .....	34
2.2.6	Teoría del sector comercio.....	34
2.2.7	Descripción de la pequeña empresa del caso de estudio .....	34
2.3	Marco conceptual .....	35
2.3.1	Definiciones de financiamiento .....	35
2.3.2	Definiciones de rentabilidad.....	35

2.3.3	Definiciones de empresa .....	35
2.3.4	Definiciones de micro y pequeña empresa .....	35
2.3.5	Definiciones del sector comercio .....	36
2.4	Hipótesis .....	36
III.	METODOLOGÍA .....	37
3.1.	Tipo, nivel y diseño de investigación .....	37
3.3.1.	Tipo de investigación.....	37
3.3.2.	Nivel de investigación.....	37
3.3.3.	Diseño de investigación .....	37
3.2.	Población y muestra.....	37
3.2.1.	Población .....	37
3.2.2.	Muestra .....	37
3.3.	Definición conceptual y operacionalización de variables .....	38
3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de información .....	42
3.4.1.	Técnicas .....	42
3.4.2.	Instrumentos .....	42
3.5	Método de análisis de datos.....	42
3.6.	Aspectos éticos .....	43
IV.	RESULTADOS.....	44
4.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	44
4.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	46
4.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	49
V.	DISCUSIÓN.....	51
5.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	51
5.2	Respecto al objetivo específico 2 .....	51

<b>5.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3.....</b>	<b>52</b>
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>53</b>
<b>6.1</b>	<b>Respecto al objetivo específico 1.....</b>	<b>53</b>
<b>6.2</b>	<b>Respecto al objetivo específico 2.....</b>	<b>53</b>
<b>6.3</b>	<b>Respecto al objetivo específico 3.....</b>	<b>53</b>
<b>6.4</b>	<b>Respecto al objetivo general .....</b>	<b>54</b>
<b>VII.</b>	<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>55</b>
	<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>56</b>
	<b>ANEXOS .....</b>	<b>64</b>
	<b>Anexo 1: Matriz de consistencia lógica .....</b>	<b>64</b>
	<b>Anexo 2. Instrumento de recolección de información .....</b>	<b>65</b>
	<b>Anexo 3: Validez del instrumento .....</b>	<b>69</b>
	<b>Anexo 4: Formato de consentimiento informado .....</b>	<b>74</b>
	<b>Anexo 5: Documento de aprobación de institución de recolección de información .....</b>	<b>75</b>
	<b>Anexo 6: Evidencias de ejecución (declaración jurada).....</b>	<b>76</b>
	<b>Anexo 7: Consulta RUC.....</b>	<b>77</b>



## Lista de matrices y tablas

Matriz 1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1 .....	38
Matriz 2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2 .....	41
Matriz 3 Matriz de consistencia lógica .....	64
Tabla 1 Respecto a los resultados del objetivo específico 1 .....	44
Tabla 2 Respecto a los resultados del objetivo específico 2 .....	46
Tabla 3 Respecto a los resultados del objetivo específico 3 .....	49

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretera “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, las MYPE estudiadas por los antecedentes pertinentes solicitaron financiamiento de terceros, de entidades bancarias y no bancarias, que son devueltos en el corto plazo y utilizados en capital de trabajo y activo fijo, permitiendo así una mejora considerable en la rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2, la pequeña empresa “REPALSA S.A.” financia sus actividades con recursos financieros externos, del sistema bancario, a largo plazo, son empleados para capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las MYPE del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes y la empresa de caso de estudio, coinciden en el financiamiento que es de terceros (del sistema bancario), las tasas de intereses que pagan son altas, el financiamiento recibido fue de corto y largo plazo he invertido en capital de trabajo fundamentalmente; asimismo, dicho financiamiento mejoró la rentabilidad de dichas empresas.

**Palabras clave:** Comercio, financiamiento, Mype, rentabilidad

## **Abstract**

The present research work had as a general objective: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the hardware company "REPALSA S.A" of Chimbote. The research design was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used; and as instruments bibliographic files and a questionnaire of pertinent closed and open questions. Finding the following results: Regarding the specific objective 1, the MYPE studied generally request financing from third parties, from banking and non-banking entities, which are returned in the short term and used in working capital and fixed assets, thus allowing a considerable improvement in profitability. Regarding specific objective 2, the company "REPALSA S.A." finances its activities with external financial resources, from the banking system, in the long term, they are used as working capital. Finally, it is concluded that the MYPE of the commercial sector of Peru studied by the background and the case study company coincide in the financing that is from third parties (from the banking system), the interest rates they pay are high, of the financing received It was short and long term. I have invested mainly in working capital; Likewise, said financing relatively improved the profitability of said companies.

**Keywords:** Commerce, financing, Mype, profitability.

## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Actualmente, el tema de financiamiento es extenso y vital en el mundo de los negocios. Esto se debe a que hay muchas personas e instituciones que necesitan financiamiento para llevar a cabo sus ideas emprendedoras y establecer su propio negocio. Estos pueden ser desde pequeñas microempresas hasta grandes corporaciones que operan en diversas áreas como el comercio, servicios o industrias, con el objetivo de generar empleos y mejorar su economía. En particular, las micro, pequeñas y medianas empresas son una fuente potencial de empleo en los países, proporcionando así una oportunidad para mejorar la calidad de vida. Para apoyar esto, existen instituciones que fomentan el crecimiento y desarrollo de estas empresas, proporcionando capital y orientación a los nuevos empresarios (Blas, E. 2022).

En Europa, financiar a las pymes es pasar por un proceso largo y con bastantes obstáculos para lograr los objetivos. Sin embargo, estas representan más del 90% es por ello que el gobierno ha decidido impulsar con diferentes estrategias como “el cambio a lo digital”. Asimismo, estas empresas representan más del 50% del PBI, eso quiere decir que son los mayores responsables de generar puestos de trabajo (Tribunal de Cuentas Europeo, 2021).

Las empresas requieren de diferentes recursos y uno de esos es el financiamiento, necesitan de capital para poder tener inversión en sus activos y este sea un capital de trabajo. Esto va para las empresas públicas y privadas, pues para poder ejecutar sus operaciones es importante que tengan el efectivo, ya sea para el desarrollo de las funciones establecidas como para nuevos proyectos (Palomino, 2018).

Debido a la pandemia por causa de la Covid-19, muchas microempresas en Rusia se vieron muy afectadas, esto obligó al gobierno a generar proyectos para poder ayudarlos de manera directa y sencilla, para generar que las empresas mantengan aún los puestos de trabajo y se garantice que al menos un 80% sigan laborando (SCI., 2020).

Es muy importante el financiamiento, pues es la forma de proveer el efectivo necesario para generar proyectos y desarrollar el crecimiento de la empresa. Para que las microempresas puedan subsistir, la inyección de dinero para su capital de trabajo es determinante, así mismo aporta a dar inicio al ciclo de vida de los negocios con el fin de obtener rentabilidad (Salinas et al., 2017).

Las microempresas latinoamericanas y del Caribe, son importantes para la economía en estos países, ya que son quienes generan empleo para la sociedad; sin embargo, debido a los

problemas y la baja de producción, se ha aumentado los empleos informales. Muchas microempresas no pueden asumir la responsabilidad de ser formales, sobre todo por los costos, los trámites y el tiempo que esto incluyen. Por lo que, se ha dispuesto renovar las políticas a fin de mejorar el desarrollo de las empresas y generar mayor productividad, empleos de calidad y cumpliendo con los derechos de los trabajadores (Ferraro y Rojo, 2018).

En el Perú, las mypes representan casi el 100%, el rubro en el que existe mayor porcentaje, es el de servicios, siguiendo el comercio y finalmente manufacturas. Por ello, más de un 15% de estas contribuyen al total de las ventas. Cabe mencionar que gran parte de las mypes les hace falta financiamiento, esto los obliga a solicitar préstamos a bancos con intereses muy altos, a diferencia de las grandes empresas (Torriani, 2021).

Por otra parte se tiene a la rentabilidad, la cual es considerada como una herramienta de medición del resultado de la gestión de una empresa, la rentabilidad es el beneficio que se genera al terminar el ejercicio económico, algunas empresas emplean recursos financieros muy altos, en consecuencia su rentabilidad es baja, por otro lado existen empresas que gestionan y analizan otros recursos ofertados por distintas entidades, eligiendo la que menor costo o gasto les genere, esto resulta ser muy conveniente, ya que por medio de ello se genera una rentabilidad mayor (SCI., 2020).

Finalmente, verificando la literatura pertinente; la empresa del caso de estudio no ha sido estudiada (investigada) aún; en otras palabras, no se sabe qué características tiene esta empresa; por lo mencionado, se refleja que existe un vacío del conocimiento.

De acuerdo con lo anteriormente dicho, se plantea el siguiente enunciado al problema:

¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023?

Para dar respuesta a dicho enunciado del problema, se planteó el siguiente objetivo general:

Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023.

Para lograr el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- 1.Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote,2023.
- 3.Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023.

Este trabajo de investigación se justifica porque permitió poder detallar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.”.

Además, permitirá ser una guía por lo que se da los pasos y detalles de cómo se debe realizar una investigación, asimismo el estudio será antecedente para futuras investigaciones que sean similares en las variables y unidades de análisis, generando mayor conocimiento del tema.

Finalmente, la investigación también se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de contador público; lo que, a su vez, contribuirá a mejorar los estándares de calidad que exige la Nueva Ley Universitaria, que establece que los egresados de todas las universidades deben titularse presentando y aprobando un trabajo de investigación denominado tesis.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entendió por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre las variables y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Gamez et al. (2020)** elaboraron un artículo científico titulado: “Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha, Colombia”, en este se analizó las fuentes que los granjeros utilizaron para impulsar su negocio. Fue de tipo descriptivo – no experimental, utilizando la técnica encuesta para recopilar datos a una muestra de 86 personas. Los resultados mostraron que si existe un nivel moderado en las fuentes de financiamiento y es para tener un equilibrio entre los recursos económicos y el crecimiento del emprendimiento. Se concluyó que se debe poner algunos lineamientos para que este sector pueda ser potenciado.

**Gualotuña y Morocho (2020)** realizaron un estudio titulado: “Análisis financiero de las alternativas del mercado bursátil para el financiamiento de las pymes frente al financiamiento tradicional en el Ecuador”, teniendo como objetivo general analizar las alternativas de financiamiento de las pymes con el fin de conocer sus beneficios, el tipo de investigación fue mixta. Concluyendo que en este tipo de mercado los préstamos han sido enfocados a las pymes, pero no se ha tomado relevancia al financiamiento por el mercado de valores.

**Ascencio (2020)** en su tesis titulada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad – Provincia de Santa Elena 2019 – Ecuador”. El objetivo principal fue determinar el efecto que tiene el financiamiento en la rentabilidad, utilizándose una metodología de enfoque mixto y tipo no experimental. Los resultados arrojaron que en un 85% de los empresarios que fueron encuestados tuvieron acceso a un crédito para inyectar dinero al capital de trabajo. Concluyendo que si consideran que el financiamiento tiene un efecto en la rentabilidad y permite su crecimiento.

**Mendoza et al. (2019)**, en su trabajo de investigación titulado: “Decisiones de financiamiento de las Pymes ecuatorianas – Ecuador”. Tuvo como principal objetivo realizar una revisión documentaria sobre las decisiones en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, para ello la metodología fue de enfoque cualitativo. Los resultados fueron que para el desarrollo de la economía ecuatoriana son muy importantes las pymes, sin embargo, tomar decisiones sobre el financiamiento de estas es una de las mayores dificultades.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú, menos en alguna ciudad de la región Ancash; que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

**Contreras e Idme (2022)**, en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco”, cuyo objetivo fue determinar el nivel de relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la población en estudio, con un diseño de tipo no experimental con un enfoque cuantitativo. Los resultados fueron que en un p valor de (0,001) el mismo que tuvo un nivel de significancia de (0,050) logrando concluir que cuanto mayor sea el financiamiento el efecto será mayor rentabilidad para las instituciones educativas.

**Cruz (2020)** en su estudio titulado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Dorado, Tumbes”, el objetivo general fue demostrar el nivel de influencia de los financiamientos. La metodología fue de tipo no experimental – transversal, teniéndose como resultado un nivel de influencia importante entre ambas variables, esto quiere decir que las decisiones que se tomen para el financiamiento afectarán directamente a la rentabilidad.

**Quispe (2021)** en su tesis titulada “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A.”, cuyo objetivo fue el poder establecer un nivel de incidencia que tiene el financiamiento en el nivel de liquidez, como diseño de estudio se tuvo que fue de tipo no experimental; se obtuvo una muestra de 18 trabajadores de la empresa. Los resultados fueron que el  $r=0.791$  demostrando que



existe un nivel de correlación alta. La principal conclusión fue que el financiamiento si tiene un efecto positivo en la liquidez.

**Layza (2020)** en su investigación titulada “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019”. El objetivo general fue establecer el nivel de influencia que tiene el financiamiento sobre la rentabilidad en las microempresas del sector mencionado en la ciudad de Pucallpa. Tuvo como metodología un enfoque cuantitativo. Se obtuvo como resultado que un 0.303 estableciendo una relación directa y positiva, concluyendo que si existe una influencia del financiamiento en la rentabilidad.

### **2.1.3 Regionales**

En este trabajo se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash; menos en alguna ciudad de la provincia del Santa, que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Morales (2019)** en su tesis titulada: “características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Shilla, Provincia de Carhuaz – Ancash, 2018”, teniendo como principal objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del distrito de Shilla, fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo, con una población de 12 microempresas, aplicando como instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron que en un 30% de empresas han obtenido un financiamiento mediante préstamos bancarios, en un 80% utilizan sus ahorros personales y familiares, o créditos poco convencionales; para la variable de rentabilidad un 60% considera que si es necesario aplicar financiamiento propio para poder dar impulso. Por lo tanto, se concluyó que el financiamiento y la rentabilidad tienen una relación significativa, considerando que se usa mayormente el financiamiento a corto plazo.

**Huamán y Villafana (2022)** en su estudio titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio de mueblería,

Independencia, Huaraz 2022”, como objetivo general se tuvo determinar la manera en que la caracterización del financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPEs del sector comercio de muebles, este estudio fue de diseño no experimental con enfoque descriptivo correlacional. En una muestra de 25 empresas de este rubro, se utilizó el cuestionario como instrumento, el cual permitió obtener los resultados entre las variables financiamiento y rentabilidad fueron de 0.016 en nivel de significancia y una correlación de 0.475; además en un 76% se demostró que las empresas recurren a financiamiento mediante entidades financieras. Concluyendo así que existe una correlación positiva moderada entre ambas variables.

**Chávez y Torres (2022)** en su trabajo de investigación titulado: “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del periodo 2020 al 2021 de la empresa Lucerito EIRL – Huaraz”, el propósito de esta investigación fue determinar la incidencia que tiene la gestión financiera en la rentabilidad. La metodología fue de tipo aplicado, diseño no experimental y nivel descriptivo – correlacional, para obtener los datos se aplicaron como técnica la encuesta. Como muestra se obtuvo 12 colaboradores, obteniendo como resultado que el nivel de correlación de Pearson es de 0.835, además en un 38.5% de los encuestados consideran que no se elaboran planes para el financiamiento. Concluyendo que existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Lucerito EIRL, esto quiere decir que si gestiona de buena manera los fondos de financiamiento esto repercutirá en la rentabilidad de la empresa.

**Blas (2022)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Consorcio Truval SRL Huari- Ancash y propuesta de mejora, 2022”. Su propósito fue identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “Consorcio Truval S.R.L”, tuvo un diseño no experimental – descriptivo – documental, para recopilar los datos se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica y encuesta. Los resultados permitieron concluir que el financiamiento de la empresa es mayormente por fuentes propias y en un menor porcentaje por préstamos bancarios; además se determinó que la rentabilidad ha mejorado con los préstamos obtenidos, esto quiere decir que la rentabilidad mejorará en relación con el financiamiento que se le puede aplicar.

#### 2.1.4 Locales.

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

Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Bendezú (2020)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018”. El principal objetivo fue describir las características de ambas variables. La metodología aplicada fue no experimental, descriptiva, documental y de caso; para la recolección de datos se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas aplicadas al titular de la empresa. Concluyendo que en un gran porcentaje que los microempresarios si utilizan el financiamiento a través de préstamos bancarios y muy pocos pueden autofinanciarse.

**Chauca (2020)** su trabajo de investigación titulado: “Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Centro Comercial: La Alameda Chimbote, 2020”, el propósito de este estudio fue conocer la situación que venían desarrollando en el centro comercial Alameda. La metodología fue de tipo correlacional – no experimental, con corte transversal. Se tuvo una población de 54 Mype, a la cual se le aplicó como instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fue que el coeficiente de Pearson es de 0.57 esto quiere decir que el financiamiento tiene una influencia positiva en la rentabilidad de las mypes del centro comercial Alameda, concluyendo así que el financiamiento obtenido ha sido para implementar mejoras en el negocia y mejorar la rentabilidad.

**Chávez y Vicente (2021)** en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes del mercado La Perla, Chimbote – 2021”, tuvo como propósito determinar las fuentes de financiamiento que tienen relación con la rentabilidad. Fue de tipo aplicada, diseño no experimental con una población de 50 comerciantes del mercado La Perla. Los datos fueron procesados en el SPSS y se obtuvo como resultado que si existe una relación moderada entre el financiamiento y la rentabilidad de la población en estudio.

**Pérez y Vejarano (2019)** en su estudio titulado “Fuentes de financiamiento para el incremento de rentabilidad de las Mype de Galerías Alfa, sector comercio de ropa, Chimbote – 2018”. El objetivo general planteado fue identificar los recursos financieros que aumentan las ganancias de Galerías Alfa. La metodología aplicada es de tipo cualitativo, descriptivo. Se utilizó como instrumento el cuestionario, los resultados obtenidos fue que la mayoría de los encuestados contaban con un financiamiento en el momento de abrir su negocio y una minoría no necesito de vender activos para su autofinanciamiento. Se concluyó que el financiamiento si ayuda de manera favorable al incremento de la rentabilidad de las mypes de las galerías Alfa.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

##### **2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani**

El financiamiento quiere decir que es una manera de ingresar efectivo a la caja de una empresa para que puedan lograr sus objetivos ya sea en un tiempo pequeño o largo. De acuerdo con Miller y Modigliani (1958 citado por López et al. 2023) mencionaron que el financiamiento busca que la empresa mantenga una relación positiva entre los costos y los beneficios de obtener un préstamo, esto se fundamente en ratios como apalancamiento, amortización, que sirvan para mejorar el capital que tiene la organización; con el fin de maximizar las ganancias.

##### **2.2.1.1.2 Teoría del financiamiento Pecking Order Theory**

Según Myers y Maljuf (1984 citado por Arévalo et al. 2022). Esta teoría menciona que el gerente de una empresa mantiene una jerarquía al momento de diferenciar las fuentes de financiamiento. Es por ello por lo que esta teoría se trata de cuáles son las fuentes más importantes y cuales se deberían usar en primer lugar. De esta teoría se concluye que, en primer lugar, la empresa debería utilizar sus fondos propios, ya que este es una fuente de menor costo y no se necesita pagar interés y otros. Si no se puede utilizar los fondos propios, se propone el endeudamiento por terceros buscando siempre tasas de interés que sean favorables para la empresa. Por

último, la emisión de acciones es un recurso que debería tomarse como última solución, ya que podría generar una desconfianza e incertidumbre.

### **2.2.1.1.3 Teoría del financiamiento Trade Off**

Esta teoría establece una relación entre deuda y valor que se va movimiento entre sí, de acuerdo con Myers y Maljuf (1984 citado por Arévalo et al. 2022) menciona que las empresas más grandes deberían tener también un mayor nivel de endeudamiento; para estos autores la valoración de la empresa está dada por el valor neto de su rendimiento en futuros proyectos y no por el rendimiento de sus activos fijos. Por último, el financiamiento es parte de una estrategia para que las empresas puedan generar mayores actividades y lograr sus objetivos, permitiendo que la producción, desarrollo incrementen.

### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

Se les llama así a los medios que una empresa utiliza para poder obtener recursos económicos para realizar sus actividades. Como menciona Martínez (2012 citado por Contreras e Idme, 2022) estas fuentes se refieren al grupo de capital propio y externo que la empresa tiene para poder financiar sus operaciones.

#### **2.2.1.2.1. Financiamiento propio**

Se refiere a la utilización de los fondos propios de los miembros de la organización que pueden ingresar en la misma para que las actividades de esta se puedan realizar; existen diversas formas de autofinanciarse según Salinas, Velasteguí y Arriaga (2017)

- ***Aportaciones de los socios***

Se refiere a que los activos económicos que se han conseguido mediante los fondos de los mismos propietarios.

- ***Capitalización de utilidades***

Esto quiere decir que la empresa no reparte los beneficios adquiridos y los reingresa como capital. Esto sirve también para ahorrar.

### **2.2.1.2.2 Financiamiento externo**

Como menciona Salinas, Velasteguí y Arriaga (2017) el origen de este tipo es por préstamos y personas externas a la empresa. Es decir, pueden ser bancos, inversionistas u otros que ofrecen efectivo para agregar valor al capital.

### **2.2.1.3 Tipos de financiamiento**

#### **- *Financiamiento a corto plazo***

Se refiere aquellas obligaciones que tienen fecha de vencimiento menor a un año, el cual es vital para poder mantener las actividades de la empresa. Se recomienda mucho este tipo de financiamiento porque tiene muchos beneficios y son fáciles de adquirir, la tasa de interés es menor por el mismo hecho que el tiempo es corto (Salinas et al., 2017).

Existen diferentes tipos:

#### **- *Crédito comercial***

Esto se refiere a cuando el comprador no puede pagar por la compra hasta después de recibir el bien o servicio, ya que si la empresa desembolsa el dinero apenas recibe la factura puede quedarse sin efectivo, por ello acuerda un crédito para pagar en fechas futuras según mencionan Van Horne y Wachowicz (2010 citado por Villegas, 2020).

#### **- *Crédito bancario***

De acuerdo con Caballero (2006 citado por Villegas, 2020) es una operación realizada por el banco que pone a disposición de la organización una cantidad de efectivo con un interés y un contrato de por medio, en donde se establece el tiempo en el cual será devuelto ese dinero.

#### **- *Línea de crédito***

Según Gitman y Zutter (2012 citado por Villegas, 2020) es un acuerdo que se hace entre la empresa y una entidad financiera que especifica un monto en un plazo corto sin dejar alguna garantía. Se parece a las tarjetas de crédito ya que esto tiene un límite de dinero que otorga el banco.

#### **- *Pagaré:***

Esto es un documento en el cual se compromete el deudor con el acreedor a devolver un dinero en un plazo determinado (Colman, 2021).

- ***Factoring:***

Es un sistema que permite al vendedor poder tener un acuerdo con su cliente con el fin de mejorar la cobranza. Esto quiere decir, que el vendedor entrega un factor para sus cuentas pendiente y esto genera que se realice un cobro adelantado (Colman, 2021).

- ***Financiamiento a largo plazo***

Se refiere a las obligaciones que son de un periodo superior a un año, este tipo de financiamiento exige mayores requisitos y también se debe tomar en cuenta que la tasa de interés es mayor, esto a la larga logra ser muy ventajoso ya que genera que el historial crediticio de la empresa mejore; además al obtener un préstamo mayor se puede inyectar más efectivo al capital. (Romero et al. ,2022).

Existen los siguientes:

- ***Bonos:*** Es un documento en donde se hace una promesa en el cual se compromete a pagar un monto en una cierta fecha establecida.
- ***Acciones:*** Se refiere a la participación que tienen los accionistas dentro de una empresa.
- ***Hipoteca:*** Es cuando una empresa deja algún bien en garantía con el fin de que su acreedor le de confiabilidad, es decir con el bien garantiza que si cumplirá con el pago del préstamo.
- ***Leasing:*** Es una forma financiamiento que está empezando a tomar más importancia en el campo, este consiste en que el acreedor compra un bien para que el deudor lo use, por un periodo el acreedor mantendrá este fin por el periodo que sea financiado y el deudor reconocerá por el arrendamiento previamente acordado.

#### **2.2.1.4 Sistema de financiamiento**

**2.2.1.4.1 Sistema financiero bancario:** este sistema agrupa un conjunto de instituciones y organizaciones financieras públicas y privadas, que se dedican al ejercicio de la banca, permitiendo el desarrollo de todas las transacciones entre personas, empresas y organizaciones que implican el uso del dinero. En nuestro país

el sistema bancario está conformada por la banca múltiple, el Banco Central de Reserva (B.C.R.P) y el Banco de la Nación (B.N) (Sagua, 2017).

**2.2.1.4.2 Sistema no bancario formal:** este sistema atrapa los recursos del público y otorgan créditos. Estos se enfocan en mercados específicos a través de créditos a pequeñas y micro empresas (InfoMercado, 2018). Entre ellas tenemos: - Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

**2.2.1.4.3 Sistema de financiamiento informal:** Son aquellos créditos obtenidos por entidades informales que no cuentan con ninguna vigilancia de Superintendencia de Banca y Seguros y AF. Estos créditos son fáciles de obtener ya que no solicitan documentación alguna ni realizan ningún trámite, pero su gran desventaja es su elevado costo de interés, son muy riesgosos porque no están amparados por las leyes del país (Ospina, 2018).

#### **2.2.1.5 Costos del financiamiento**

Son aquellos costos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio. El Ministerio de Economía y Finanzas - MEF (s. f.) afirma: “Que los costos de financiamiento es la tasa de interés y otros costos generados en el préstamo, expresado en moneda ya sea nacional o extranjera que una persona o entidad determina”. De acuerdo con la teoría de Lira (2009, citado por Dioses, 2018) que determina al costo del dinero como la tasa de interés, es un porcentaje agregado al dinero facilitado por el acreedor al momento de devolver el préstamo. Esto se divide en:

**A. Tasa de interés:** Es el costo más representativo, que se encuentra expresado en porcentajes derivados de periodo de tiempo como mensual, trimestral o anual. El valor que presente dependerá del tiempo en que se adquiera el préstamo.

**B. Estudio de crédito:** La solicitud de un crédito a menudo incurre en costos que la entidad presenta para la evaluación de otorgación de un crédito, los cuales se aumentan al préstamo.

**C. Seguros:** son costos incurridos por un seguro de vida o de desempleo que permitirán la garantía de pago del préstamo.



**D. Notariado:** Son los costos que se incurren de existir garantías hipotecarias, puesto que estos necesitan trámites notariales que sumaran a los costos del préstamo.

**E. Cuota de manejo:** Estos costos se estipulan para el uso de tarjetas de crédito, que se apoya en el derecho de que las empresas manejen tecnologías que faciliten sus servicios.

### **2.2.1.6 Usos del financiamiento**

El financiamiento obtenido por cualquier empresa es generalmente es usado para capital de trabajo, expandir su negocio, invertir en su local, adquirir activos fijos o según requiera su actividad (HSBC Banca de empresas, 2019).

## **2.2.2 Teoría de la rentabilidad**

### **2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad**

Ramírez, et al., (2019), propone las siguientes teorías de rentabilidad que pueden estar ligadas a los factores que influyen en una empresa para generar utilidades y por ende, rentabilidad.

#### **Teoría del ciclo económico**

La rentabilidad puede verse influenciada por los ciclos económicos. Durante los períodos de expansión económica, las empresas pueden experimentar mayores ganancias, mientras que las recesiones económicas pueden conducir a una menor rentabilidad debido a la reducción del gasto y la demanda de los consumidores.

#### **Estrategias de precios**

Diferentes estrategias de fijación de precios, como la fijación de precios de costo adicional, la fijación de precios basada en el valor y la fijación de precios de penetración, pueden afectar la rentabilidad de una empresa. Las estrategias de precios efectivas que consideran las condiciones del mercado y el comportamiento del consumidor pueden contribuir a mayores ganancias.

#### **Vista basada en recursos (RBV)**

Esta teoría sugiere que los recursos y capacidades únicos de una empresa son determinantes clave de su rentabilidad. Recursos como patentes, mano de obra calificada y tecnologías exclusivas pueden crear una ventaja competitiva que genere mayores ganancias.

## **Teoría de la Agencia**

Esta teoría se centra en los conflictos de intereses que pueden surgir entre los propietarios (accionistas) y directivos de una empresa. El objetivo es alinear los intereses de ambas partes para maximizar la rentabilidad.

### **2.2.2.2**

#### **Tipos de rentabilidad**

Según EBN Banco (2019), tenemos diversos tipos de rentabilidad los cuales son:

##### **2.2.2.1.1 Rentabilidad económica**

Está asociada a la comparación que se realiza entre los resultados que se obtienen después del periodo contable, esto es descontando los impuestos y otros descuentos.

Es el beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera: si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10%, significa que ha ganado S/. 10 por cada 100 invertidos. También, se considera como la utilidad medida en relación a los activos. La rentabilidad económica concierne el resultado que tenemos, según el desarrollo obtenido por la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado (Lawrence y Joehnk, 2019).

##### **2.2.2.1.2 Rentabilidad financiera**

Rentabilidad financiera: Se refiere a la ganancia que se recibe por la participación en una empresa que genera utilidades, aparte en esta se controla el nivel de ingresos que se registran a partir de las iniciales aportaciones que se dieron por las participantes.

Un concepto básico es, que la rentabilidad financiera es el beneficio de los socios por unidad monetaria invertida en ello. Se deduce que su obtención es mediante la relación entre beneficio neto (antes de impuestos) y los recursos propios (fondos propios), donde por último se debe multiplicar por 100 (Castillo, 2022).

##### **2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad**

La rentabilidad es importante como lo menciona Gea (2019) ya que es el resultado del dinero que se ha invertido en un negocio para lograr un nivel de ganancias, el cual se mide a través de ratios como instrumentos. Esto es importante pues sirve para la toma de decisiones.

Slywotzky (2023) menciona que la rentabilidad es lo que miden los inversores al concluir si reinvierten sus ahorros en una determinada empresa, o si, por el contrario, retiran sus fondos. Lo que buscan los inversores es la rentabilidad, lo cual, es uno de los conceptos con mayor relevancia en las empresas modernas y más utilizado por toda la corporación de negocios.

#### 2.2.2.4 Ratios de rentabilidad

Cálculo de la rentabilidad económica

Cuando se define un indicador de rentabilidad económica se puede encontrar con muchas posibilidades como concepciones de resultado y distintos conceptos de inversión que tienen relación entre sí. Sin embargo, a pesar de ello sin profundizar de forma analítica, se puede deducir que de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado, el Resultado antes de intereses e impuestos, y también como concepto de inversión, el Activo total a su estado medio (Lawrence y Joehnk, 2019).

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos normalmente se identifica con el resultado del ejercicio excluyendo de los gastos financieros que causa la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al excluir del gasto por impuesto de sociedades, lo que se quiere es medir la eficiencia de los medios utilizados con autonomía del tipo de impuestos, que también, pueden variar según el tipo de sociedad (Lawrence y Joehnk, 2019).

Cálculo de la rentabilidad financiera

Al comparar con la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera concurren menos diferencias en cuanto al enunciado de cálculo de la misma. La más tradicional es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como percepción de resultado, el término más utilizado es la de resultado neto, teniendo en cuenta como tal al resultado del ejercicio. Otros de los conceptos de resultado, constantemente después de intereses, que se casi siempre afrontan a los fondos propios para alcanzar la rentabilidad financiera serían los siguientes: Resultado antes de impuestos, que

se utiliza mide el rendimiento de los fondos propios con autonomía del impuesto de sociedades; resultado de las actividades ordinarias, excluyendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la exigencia de facilitar la Comparabilidad intertemporal y entre empresas; resultado previo, es decir antes de la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que ellos son costes de difícil valoración económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se establecen como un posible factor distorsionante del resultado real y resultado de explotación una vez concluidos los intereses de la deuda y los impuestos directos. En cuanto al denominador, la discusión se plantea sobre la propia enunciación analítica de fondos propios para lo que es el cálculo de un indicador de rentabilidad de estos, recalcando como principal discusión la consideración de los fondos propios según balance o con ajustes originados por establecidas partidas, tales como capital pendiente de desembolso, acciones propias o ingresos a distribuir en varios ejercicios (Lawrence y Joehnk, 2019).

#### **2.2.2.5 Características de la rentabilidad**

Izquierdo (2019) menciona que la rentabilidad es el resultado de una actividad económica, esto puede ser por la producción, transformación o servicio.

Por otro lado, Nalda (2020) menciona que la rentabilidad de las microempresas puede estar entre 30 a 50% en el año, pero en otros sectores de producción llegan hasta el 400%, todo ello depende del tipo de producto que sale al mercado. Esto quiere decir que a mayor venta es mayor la rentabilidad.

De acuerdo con Amaya (2022) menciona que, para realizar la evaluación de la gestión de la organización, se debe llevar un control ordenado del gasto y costo, lo cual permitirá que se realice un buen análisis, lo cual ayudan a tomar decisiones. Estos indicadores permiten mediar que tan rentable está siendo una empresa y que estrategias se deben aplicar.

## **2.2.3 Teoría de la empresa**

### **2.2.3.1 Teorías de la empresa**

García y Taboada (2022), presentan teorías relacionadas con las empresas, que abarcan una amplia gama de perspectivas que tienen como objetivo comprender y explicar diferentes aspectos del comportamiento, la estructura y el desempeño organizacional.

#### **Teoría institucional**

La teoría institucional se centra en cómo las organizaciones se ajustan a las normas, valores y expectativas sociales. Las empresas pueden adoptar ciertas prácticas, estructuras y comportamientos para ganar legitimidad y aceptación dentro de su entorno institucional.

#### **Teoría de la cultura organizacional**

La teoría de la cultura organizacional examina los valores, creencias y normas compartidos dentro de una empresa. Se cree que una cultura organizacional sólida y positiva contribuye a la motivación, la satisfacción y el desempeño general de la empresa de los empleados.

#### **Teoría de la contingencia**

La teoría de la contingencia sugiere que no existe un enfoque único para organizar y gestionar empresas. La estructura y estrategia óptimas dependen de varios factores, como el entorno externo, el tamaño de la empresa y la tecnología.

#### **Teoría de la gestión de recursos humanos (HRM)**

Las teorías de la gestión de recursos humanos se centran en el papel de los recursos humanos en el éxito organizacional. La gestión eficaz de las personas, incluida la contratación, la formación y la motivación, se considera esencial para lograr los objetivos organizacionales.

#### **Teoría de juego**

La teoría de juegos explora las interacciones estratégicas entre empresas. Ayuda a analizar la toma de decisiones en situaciones competitivas y a comprender cómo las empresas toman decisiones para maximizar sus propios resultados en el contexto de las decisiones tomadas por otras empresas.

#### **Teoría de las capacidades dinámicas**

Esta teoría enfatiza la capacidad de una empresa para adaptarse y cambiar en respuesta a entornos dinámicos e inciertos. Las capacidades dinámicas implican la capacidad de integrar, construir y reconfigurar competencias internas y externas para abordar los desafíos en evolución.

### **Teoría del aprendizaje organizacional**

Esta teoría explora cómo las organizaciones adquieren, comparten y utilizan el conocimiento para mejorar el desempeño. El aprendizaje y la adaptación continuos se consideran cruciales para que las empresas sigan siendo competitivas en un mundo que cambia rápidamente.

#### **2.2.3.2 Clasificación de las empresas**

A lo largo del tiempo, el concepto de empresa ha cambiado y tomado diferentes formas. La empresa es un ente que esté compuesto por bienes, personal, con capacidades técnicas y financieras; que puedan cubrir las necesidades del mercado. López (2018) ha explicado el origen de muchas empresas con diferentes posiciones como:

##### **2.2.3.2.1 Clasificación por la propiedad de su capital**

- A) Empresa pública: Esta está a cargo del estado, el capital es del aporte que se genera por las provincias, regiones y el país.
- B) Empresa privada: Aquella que tiene origen porque personas aportan un dinero para generar ganancias y están distanciadas del estado.
- C) Empresa mixta: Está conformada por capital privado y del estado.

##### **2.2.3.2.2 Clasificación por el tamaño**

Por otro lado, según su tamaño, las empresas en Perú se clasifican en:

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

#### **2.2.3.2.3 Clasificación por su actividad**

Las empresas son clasificadas también por las actividades que realizan en el mercado:

- A) Sector primario: Esta se refiere a que las actividades de la empresa están dirigidas a la extracción de materias primas como la pesca, agricultura entre otras.
- B) Sector secundario: Se refiere a que las actividades están orientadas a la transformación de la materia prima para generar nuevos bienes como la textilería, metalurgia, etc.
- C) Sector terciario: Es aquella que sus actividades requieren del uso de equipo e instalaciones para generar comercio o algún servicio.

#### **2.2.3.2.4 Clasificación por su ámbito geográfico**

Podemos distinguir entre empresas locales, nacionales o multinacionales:

- A) Locales: desarrollan su actividad en una sola localidad, por ejemplo, un mercado municipal.
- B) Nacionales: desarrollan su actividad en todo el país, por ejemplo, Mercadona.
- C) Multinacionales: llevan a cabo sus actividades de producción o prestación de servicios en más de dos países, por ejemplo, Zara.

#### **2.2.3.2.5 Clasificación por la obtención de beneficios**

Otra de las clasificaciones es por la obtención de beneficios como:

- A) Ánimo de lucro: Se refiere a que la ganancia es repartida entre los representantes de la empresa.
- B) Sin ánimo de lucro: Es aquella que orienta sus ganancias alguna actividad social.

## **2.2.4 Teoría de las MYPE**

### **2.2.4.1 Teorías de las MYPE**

Ávila y Sanchís (2019), proponen teorías que ayudan a explicar los comportamientos, estrategias y resultados específicos de este tipo de empresas.

#### **Teoría empresarial**

La teoría empresarial se centra en el papel del emprendedor en el inicio y la gestión de un negocio. Destaca cualidades como la asunción de riesgos, la innovación y la proactividad como factores críticos que influyen en el éxito de las micro y pequeñas empresas.

#### **Teoría de la efectucción**

Desarrollada específicamente para la toma de decisiones empresariales, la teoría de la efectividad sugiere que los emprendedores, especialmente en las pequeñas empresas, utilizan un conjunto de principios de toma de decisiones que implican aprovechar los recursos existentes, las asociaciones y la creación conjunta de oportunidades.

#### **Metodología Lean Startup**

Si bien no es una teoría académica tradicional, la metodología Lean Startup se aplica ampliamente en el contexto de las nuevas empresas y las pequeñas empresas. Enfatiza un enfoque sistemático e iterativo para el desarrollo de productos, enfatizando los comentarios de los clientes y la experimentación rápida.

#### **Teoría de la incertidumbre ambiental**

Las micro y pequeñas empresas suelen operar en entornos inciertos. Esta teoría explora cómo estas empresas pueden adaptarse y prosperar en condiciones inciertas, enfatizando la flexibilidad, la capacidad de respuesta y la gestión de riesgos.

#### **Emprendimiento comunitario**

Las pequeñas empresas en las comunidades locales están influenciadas por la dinámica comunitaria. Esta teoría se centra en cómo las pequeñas empresas pueden



contribuir y beneficiarse del desarrollo social y económico de sus comunidades locales.

### **Teoría de la empresa familiar**

Muchas micro y pequeñas empresas son de propiedad familiar. La teoría de la empresa familiar explora los desafíos y ventajas únicos asociados con la participación de los miembros de la familia en la gestión y propiedad de una empresa.

#### **2.2.4.2 Clasificación de las MYPE**

En el Perú, según la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (2018) se realiza una subdivisión cuando se habla de mypes:

**Microempresa:** De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive. Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

#### **2.2.4.3 Régimen tributario MYPE**

Según SUNAT (2023), el régimen MYPE Tributario es un régimen especialmente creado para las micro y pequeñas empresas con el objetivo de promover su crecimiento. El Régimen MYPE Tributario (RMT) les exige condiciones más simples para cumplir con sus obligaciones tributarias. Tiene los siguientes beneficios: Tributos a pagar de acuerdo a la ganancia obtenida. Emitir todos los tipos de comprobantes de pago según tu actividad. Llevar libros contables en función de tus ingresos.

#### **2.2.4.4 Régimen laboral MYPE**

Según la SUNAT (2023), el Régimen de Promoción y Formalización de las MYPES se aplica a todos los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, que presten servicios en las Micro y Pequeñas Empresas, así como a sus conductores y empleadores.

Los trabajadores contratados al amparo de la legislación anterior continuarán rigiéndose por las normas vigentes al momento de su celebración.

No están incluidos en el ámbito de aplicación laboral los trabajadores sujetos al régimen laboral común, que cesen después de la entrada en vigencia del Decreto

Legislativo N° 1086 y sean inmediatamente contratados por el mismo empleador, salvo que haya transcurrido un (1) año desde el cese.

Créase el Régimen Laboral Especial dirigido a fomentar la formalización y desarrollo de las Micro y Pequeña Empresa, y mejorar las condiciones de disfrute efectivo de los derechos de naturaleza laboral de los trabajadores de las mismas.

## **2.2.5 Teoría de los sectores productivos**

### **2.2.5.1 clasificación de los sectores productivos**

De acuerdo con la Economía Peruana (2021) las actividades de manera económica están comprendida en diversos tipos como:

- Sector comercio: Se refiere a la venta de productos terminados o casi terminados.
- Sector servicio: Se refiera a que el producto es un servicio.
- Sector industria: Se refiere al sector encargado de transformar la materia prima en productos finales.

## **2.2.6 Teoría del sector comercio**

En el siglo XVI, surgió la primera teoría sobre el comercio llamado mercantilismo, el cual detalla que la acumulación de plata y oro era importante para el crecimiento del país. Se mencionaba que era de gran beneficioso que es para un país mantener un nivel comercial alto, exportando más de lo que uno importa. Actualmente, analizar los datos sobre los pagos es una herramienta muy importante para poder conocer el comportamiento económico de la organización, además se debe exportar más de lo que se ingresa al país para generar un crecimiento (Segovia et al., 2019).

## **2.2.7 Descripción de la pequeña empresa del caso de estudio**

La empresa en estudio es “Repalsa S.A.” con R.U.C. N° 20397609082, con domicilio fiscal en Av. América Norte Nro. 1550 Urb. Sta. Leonor – Trujillo - La Libertad y como sucursal V.R. Haya de la Torre n° 2393 -Chimbote - Santa - Ancash; esta empresa cuenta con cuatro socios, donde el representante legal es el Sr. Wilbor Oliveros Cerna, con DNI N° 16774517 y como apoderado el Sr. Javier Oliveros Cerna, con DNI N° 33264046; “REPALSA S.A.” inicia sus actividades el 22 de Diciembre del año 1998 según registro de sunat, es una empresa dedicada a

la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.”

El “local de ubicación de la empresa sucursal zonal Chimbote es alquilado, cuenta con dos almacenes y cuatro oficinas, cuatro camiones de carga como patrimonio; esta empresa recibe financiamiento bancario a largo plazo tales como del BCP – banco de crédito del Perú, BBVA banco continental, Scotiabank, la tasa de interés anual es al 11.5 %. Su política de créditos a clientes con historial de compra en la empresa y son menores a 6 meses.”

## **2.3 Marco conceptual:**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

Salinas et al. (2017), afirman como el grupo de recursos a crédito que se destinan a la organización, para el desarrollo de un negocio o alguna actividad económica. Es el proceso en el cual se hace viable un negocio mediante la aportación de recursos económicos para su funcionamiento.

### **2.3.2 Definiciones de rentabilidad**

Roldán (2019) menciona que la rentabilidad se puede definir como ratio de tipo económico que compara las ganancias que se obtienen con relación al capital de trabajo de una empresa.

Andrade (2017) lo define como la ganancia que una organización obtiene por sus actividades, esto quiere decir toda la gestión y lo rentable que puede ser.

### **2.3.3 Definiciones de empresa**

Para García y Casanueva (2019) la empresa es una entidad, compuesta por los diversos recursos como humanos, técnicos, económicos y otros que realizan actividades para satisfacer las necesidades del mercado y así generar una ganancia.

Según Romero (2017) define a la empresa como el organismo que tiene como elementos al personal, metas, objetivos y otros para satisfacer a los clientes.

### **2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa**

Puntrian (2019) indica que las microempresas son unidades de tipo económico que están formadas por personas naturales o jurídicas, que se forman de acuerdo con la

ley. Su objetivo es llevar a cabo diversas funciones de acuerdo con el sector que pertenezca. El termino Mype es una abreviatura que se refiere a las micro y pequeñas empresas.

De acuerdo con la OIT citado en Chauca, P. (2020), la microempresa es un estudio en donde se toma en cuenta las diferentes actividades informales como parte de estas, clasificándola como la mayor posibilidad que se tiene o menor al invertir en un negocio con el fin de obtener ganancias.

### **2.3.5 Definiciones del sector comercio**

El sector comercio se define como negociación que se hace comprando y vendiendo o permutando géneros o mercancías. También como comunicación y trato de unas gentes o pueblos con otro (Díaz et al. 2017).

Es la actividad económica perteneciente al sector terciario el cual está relacionado con la adquisición de mercancías y servicios entre diferentes personas o países. Pueden ser para uso, para la venta o en caso contrario para la transformación en un nuevo producto (González, 2017).

## **2.4 Hipótesis**

En la investigación no se aplicó hipótesis debido a que fue de nivel descriptivo. Por lo regular, no se formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo y las hipótesis son guías de una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado (Hernández-Sampieri et al., 2017).

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación**

#### **3.3.1. Tipo de investigación**

El nivel de investigación fue de tipo cualitativo, pues se determinó de manera teórica y práctica, además el conocimiento obtenido fue con la finalidad de otorgar soluciones a las organizaciones relacionadas.

#### **3.3.2. Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptiva no experimental descriptiva, pues se definió y analizó las características entre las variables de la investigación.

#### **3.3.3. Diseño de investigación**

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

- Fue no experimental, no se manipulan las variables estudiadas.
- Fue descriptivo, porque solo se describió las características más importantes del sector comercio, micro y pequeñas empresas, y la variable en estudio.
- Fue bibliográfico, porque se hizo en base a la búsqueda de información de otros investigadores.
- Caso, porque fue hecho en una sola empresa.

### **3.2. Población y muestra**

#### **3.2.1. Población**

Lo conformaron todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – rubro venta de materiales de construcción.

#### **3.2.2. Muestra**

Fue la pequeña empresa estudiada “REPALSA S.A.” del distrito de Chimbote 2023.

### 3.3. Definición conceptual y operacionalización de variables.

3.3.1 Matriz de definición conceptual y operacionalización de la pertinencia de los antecedentes. Objetivo específico 1:

VARIABLES COMPLEMENTARIA	DEFINICION CONCEPTUAL DE ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICION OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
ANTECEDENTES PERTINENTES	Un antecedente es pertinente si cumple con los criterios, C1, C2, C3, C4, C5, C6. Se dice que un antecedente es pertinente cuando tiene las mismas variables o unidades de análisis, sector económico y productivo, de igual manera cuenta con objetos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a objetivos especificados. Alvarado y Perez (2018)	NACIONALES	Contreras (2022)	1	1	1	0	1	1
			Cruz (2020)	1	1	1	1	1	0
			Quispe (2021)	1	1	1	1	1	1
			Layza (2020)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Morales (2019)	1	1	1	1	1	1
			Chávez y Torres (2022)	1	1	1	1	1	1
			Huamán y Villafana (2022)	1	1	1	1	1	1

			<b>Blas (2022)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
		<b>LOCALES</b>	<b>Bendezú (2020)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
			<b>Chauca (2020)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
			<b>Pérez y Vejarano (2019)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
			<b>Chávez y Vicente (2021)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

#### LEYENDA:

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

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

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

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

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

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

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

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



3.3.2 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 2:

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICION OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
<b>Financiamiento</b>	<b>Financiamiento.</b> Conjunto de recursos financieros para poder llevar a cabo una actividad económica, estos recursos pueden ser obtenidos como préstamos externos, así como recursos propios. (Hernández, 2018).	Fuentes de financiamiento	Interno Externo	Se financió con: 1. Recursos propios 2. Recursos externos		
		Sistema de financiamiento	Sistema Bancario Sistema no bancario formal Sistema informal	Los sistemas de financiamiento utilizados fueron: a) Sistema bancario. b) Sistema no bancario formal c) Sistema informal.		
		Costo de financiamiento	Tasa de interés	¿La tasa de interés que pago fue? a) Mensual b) Semestral c) Anual		
		Plazo de financiamiento	Corto plazo Largo plazo	¿Cuál fue el plazo de financiamiento? a) Corto plazo b) Largo plazo		
<b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad.</b> Beneficio mencionado en forma porcentuales o relativos dependerá de la capital total invertida o los fondos propios. Nos dará a conocer la eficacia de la administración de una empresa, lo cual es comprobada por las utilidades conseguidas.	Importancia de la rentabilidad	Crecimiento	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años? ¿Considera importante la rentabilidad en el crecimiento de su empresa?		
		Influencia de la rentabilidad	Utilidad	¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en los últimos años?		

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

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información**

#### **3.4.1. Técnicas**

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

En el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de la entrevista. Se usó para relacionar el sujeto de estudio con el objeto, dotando al investigador de una teoría y un método adecuado para que la investigación tenga una orientación correcta y el trabajo de campo arroje datos exactos y confiables.

#### **3.4.2. Instrumentos.**

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas, cuestionario con preguntas cerradas y análisis estadísticos.

### **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 de igual manera se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas. Luego, esos resultados fueron descritos en la tabla 1. Para hacer la discusión de los resultados, se observarán en la tabla 1, para establecer la similitud y no similitud de resultados entre los autores; seguidamente, se compararán dichos resultados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, se explicó dichos resultados.

Para el objetivo específico 2, se empleó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas relacionadas a la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, así como también la técnica de observación. Luego, los resultados fueron descritos en la tabla 2; para hacer la discusión de resultados, se compararon 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 utilizará la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 1 y 2, los cuales serán descritos y analizados en la tabla 3, para obtener 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. Postula que el método de análisis descriptivo nos permite comprender mejor la estructura de los datos, a través de tablas y figuras estadísticas.

### **3.6.Aspectos éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de la Empresa rubro ferretería “REPALSA S.A.”

La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e Integridad imponen sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

**Tabla 1 :Resultados del objetivo específico 1:**

AUTORES	RESULTADOS
<b>Gualotuña y Morocho (2020)</b>	Establece que, según el estudio que realizaron sobre el financiamiento en la pymes, menciona que es importante manejar y llevar un control adecuado del financiamiento para poder generar un buen impacto en la rentabilidad.
<b>Ascenso (2020)</b>	Las empresas como mypes son las que tienen mayor acceso créditos, esto es gracias a que el estado genera estrategias de impulso a través de programas con tasa de interés bajas o con acuerdos directos con el banco, el objetivo principal fue determinar el efecto que tiene el financiamiento en la rentabilidad, concluyendo que sí existe coincidencia de la misma.
<b>Cruz (2020)</b>	Sostiene que, sí existe un relación positiva y significativa entre las variables de financiamiento y rentabilidad, es por ello que en un 80% funcionarios respondieron que si estas dispuestos a todo para que logren el crecimiento de sus empresas, es por ello que siempre utilizan la información financiera para poder tomar decisiones y generar estrategias buenas para el desarrollo del negocio.

---

**Morales (2019)** Establece que, en un 80% los empresarios prefieren recurrir a financiamiento propio, pero también tienen acceso a préstamos de parte de entidades financieras, además si usan ellos tratan de que sean de corto plazo.

---

**Bendezú (2020)** Afirma que, gran parte de empresarios suelen recurrir al financiamiento de los bancos y en una minoría utilizan el autofinanciamiento. Además, los microempresarios suelen utilizar estrategias para el crecimiento y desarrollo con el fin de poder tener una economía estable y puedan destacar y aprovechar las fuentes de financiamiento para que el ciclo de la empresa continúe de la mejor manera.

---

**Blas (2022)** Menciona que, las microempresas peruanas suelen trabajar con un financiamiento mixto, es decir, usan los créditos de bancos y propios, además siempre están evaluando la rentabilidad a fin de poder obtener información que les permita saber si pueden generar nuevos proyectos.

---

**Mendoza et al. (2019)** Menciona que, las pymes son importantes para que la economía de un país funcione, pues es quien genera la mayor cantidad de empleo. Sin embargo, tomar decisiones para poder financiarse es algo complicado pues se enfrentan a muchos obstáculos.

---

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco, tomando como referencia los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

#### 4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023.

**Tabla 2 : Resultados del objetivo específico 2:**

Ítem		Respuestas	
		Si	No
1	¿Cómo financia su actividad económica? Con recursos financieros internos		X
2	Con recursos financieros externos	X	
3	Los sistemas financieros obtenidos fueron: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Del sistema no bancario formal</li> <li>• Del sistema bancario</li> <li>• Del sistema informal</li> </ul>	X	
4	El financiamiento formal obtenido fue, de que banco: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Interbank</li> <li>• Scotiabank</li> <li>• BBVA</li> <li>• BCP</li> <li>• Financiero</li> <li>• Pichcincha</li> <li>• Otros especificar: .....</li> </ul>	X	
5	El financiamiento no bancario formal obtenido fue:		X

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Caja Sullana</li> <li>• Caja del santa</li> <li>• Caja Huancayo</li> </ul>		
6	<p>El financiamiento informal fue obtenido por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De usureros</li> <li>• De panderos</li> <li>• Prestamistas</li> <li>• Otros especificar:</li> </ul>		
7	<p>Qué sistema le dio mayores finalidades en el otorgamiento del financiamiento, especificar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema bancario</li> <li>• Sistema no bancario</li> <li>• Sistema no formal, especificar</li> </ul>	X	
8	<p>Usos: En que utiliza los créditos recibidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activo corriente</li> <li>• Activo fijo</li> <li>• Activo en capital de trabajo</li> <li>• En otras formas de inversión: especificar:</li> </ul>	X	
9	<p>¿la empresa utiliza otras fuentes de financiamiento?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Leasing</li> <li>• Factoring</li> </ul>		X
10	¿Su financiamiento ha mejorado las actividades e inversión de su empresa?	X	
11	¿Las ventas en su empresa ha disminuido, en los últimos años?		X

<b>12</b>	¿Cree el financiamiento ha hecho que sus ventas aumenten?	<b>X</b>	
<b>13</b>	¿Cree que la tasa de interés obtenida en el financiamiento es adecuada?		<b>X</b>
<b>14</b>	¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en los últimos años?	<b>X</b>	
<b>15</b>	¿La rentabilidad de su empresa ha aumentado en los últimos años?	<b>X</b>	
<b>16</b>	¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	<b>X</b>	
<b>17</b>	¿Considera importante la rentabilidad en el crecimiento de su empresa?	<b>X</b>	
<b>18</b>	¿Cuál fue el monto de préstamo para el financiamiento?	<b>S/. 50,000</b>	
<b>19</b>	¿Cuál fue la tasa de interés del préstamo obtenido?	<b>11.5% anual</b>	
<b>20</b>	¿Cuál fue el plazo de los créditos obtenidos?	<b>Largo plazo (3 años )</b>	

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo de Vásquez Pacheco, tomando como referencia la encuesta aplicada a la empresa Repalsa S.A.



### 4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023.

**Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3**

<b>Punto de comparación</b>	<b>Resultado del Ob. E. 01</b>	<b>Resultado del Ob. E. 02</b>	<b>Resultado</b>
<b>Fuente de financiamiento</b>	Los empresarios si toman en cuenta los préstamos por entidades bancarias. <b>Bendezú (2020), Castro (2019), Ascenso (2020)</b>	La empresa en estudio empleo el financiamiento externo para solventar sus operaciones. Estuvo financiado por el sistema bancario.	<b>Si coincide.</b>
<b>Período de devolución</b>	El tiempo que se requiere el financiamiento suele ser a corto plazo. <b>Morales (2019) y Layza (2020)</b>	El periodo que se pactó a devolver el financiamiento fue a largo plazo.	<b>No coincide</b>
<b>Usos del financiamiento</b>	El financiamiento es obtenido para invertir en el capital de trabajo. <b>Quispe (2021), Layza (2020), Chauca (2020)</b>	La empresa de estudio utilizo el financiamiento obtenido en capital de trabajo.	<b>Si coincide</b>
<b>Importancia de la rentabilidad</b>	La rentabilidad mejora gracias a la inyección de efectivo que se realiza	En la empresa de estudio gracias a la rentabilidad obtenida por medio del financiamiento, aumentaron	<b>Si coincide.</b>

	<p>gracias al financiamiento, es por ello que es importante el manejo de ello. <b>Ascenso (2020), Morales (2019) y Bendezú (2020)</b></p>	<p>las ventas incrementando sus ganancias.</p>	
--	---	--	--

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo de Vásquez Pacheco, en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## V. DISCUSIÓN

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1

Coincidiendo con los autores Quispe (2021), Layza (2020), Chavez (2022), y Chauca (2020), se destaca una relación significativa entre las variables analizadas. La mayoría de los microempresarios opta por utilizar financiamiento propio o de entidades bancarias, mayormente a corto plazo, con el propósito de inyectar liquidez en el capital de trabajo. Asimismo, buscan mejorar sus instalaciones y realizar otras inversiones que contribuyan al incremento de la rentabilidad de la empresa.

Esta tendencia encuentra respaldo en las afirmaciones de Blas (2022) y Perez y Vejarano (2019), quienes señalan que las pequeñas y medianas empresas (pymes) también recurren a préstamos no formales, a pesar de los altos intereses asociados, con el objetivo de obtener el capital necesario para el desarrollo de sus actividades comerciales. Este comportamiento refleja la diversidad de estrategias financieras empleadas por los empresarios, evidenciando la complejidad y la adaptabilidad de las decisiones financieras en el contexto empresarial actual.

### 5.2 Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo con el cuestionario realizado al gerente de la empresa Repalsa S.A. de Chimbote, respondió que realiza sus actividades propias de la empresa gracias a financiamiento de terceros, es decir, se apoya en los recursos económicos de otras instituciones para poder obtener préstamos. En este caso, recibió del banco BCP con una tasa de interés menor al 12% al año, lo cual está dentro del presupuesto planteado por la organización, el tiempo en el cual se ha contratado es de 3 años (largo plazo) y lo ha conseguido gracias a tener un historial crediticio muy bueno. Este capital obtenido ha servido para poder invertir en el capital de trabajo, consiguiendo que se mejore el servicio para los clientes con el fin de generar la fidelización y conseguir nuevos clientes. Además, la empresa ha logrado aumentar sus ventas y generar mayor rentabilidad, para que el crecimiento de esta sea saludable.

En relación con los antecedentes, Bendezú (2020) aporta a este contexto al describir las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios en Perú. Su investigación evidenció que un considerable porcentaje de microempresarios depende de préstamos bancarios, siendo la autofinanciación una opción

limitada. A su vez, en el marco teórico, Salinas et al. (2017) definen el financiamiento como el conjunto de recursos crediticios destinados a una organización para impulsar su desarrollo. Subrayan el proceso mediante el cual se viabiliza un negocio mediante la aportación de recursos económicos para su funcionamiento, resaltando la importancia de estos recursos para el crecimiento y sustentabilidad de las empresas.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3**

De acuerdo con los resultados encontrados en fuente de financiamiento hallados en el primer objetivo, para el segundo objetivo se logró hallar una coincidencia con los hallazgos de los siguientes autores: Bendezú (2020), Castro (2019), Ascenso (2020) quienes mencionan que el financiamiento ha sido a través de agentes bancarios.

Los resultados del primer objetivo nos permitieron obtener comentarios sobre el periodo de devolución y en el segundo objetivo se logró una coincidencia con la teoría anteriormente realizada específicamente con Morales (2019) y Layza (2020) quienes optaron por un préstamo de un periodo menor a un año.

De acuerdo con los usos del financiamiento de Repalsa S.A, los resultados encontrados en el primer objetivo permitieron que para el segundo objetivo se encuentre una coincidencia en la forma que se utiliza el financiamiento, tal como señalan Quispe (2021), Layza (2020) y Chauca (2020), quienes mencionan que usan el financiamiento para inyectar efectivo en el capital de trabajo para generar la continuidad de los proyectos.

En cuanto a lo importante que es la rentabilidad para la empresa Repalsa S.A. de Chimbote, 2023 los resultados hallados en el segundo objetivo nos permitieron hallar una coincidencia con la teoría mencionada ,ya que en la empresa de estudio el mejoramiento de la rentabilidad gracias al financiamiento se logró un crecimiento para las ventas y ganancias, tal como señalan Ascenso (2020), Morales (2019) y Bendezú (2020), quienes afirman que gracias a obtener financiamiento generan mayor rentabilidad por lo cual se puede obtener mayores beneficios.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1**

Los autores anteriormente citados mencionan que las características del financiamiento y rentabilidad en las microempresas del sector comercio en el Perú, son que en su gran mayoría utilizan financiamiento de terceros como entidades bancarias u otras, lo cual fue utilizado en mejorar instalaciones, máquinas y capital de trabajo; estos créditos suelen ser a corto plazo, además se afirma que si existe un efecto positivo en la rentabilidad luego de inyectar dinero, esto se ve reflejado en los ingresos descontando las obligaciones tributarios.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

Conforme al cuestionario aplicado a la empresa Repalsa SA, se determina que el respecto a la fuente de financiamiento, la empresa financió su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurrió a instituciones bancarias, prefiriendo invertir en capital de trabajo, utilizando como sistema de financiamiento a la banca formal por medio del Banco de Crédito del Perú, teniendo un monto solicitado de S/. 50,000.00 a una tasa de interés del 11.5% anual, con un periodo de devolución de 3 años es decir a largo plazo. La empresa obtuvo este financiamiento con facilidad debido a ser considerado como buen cliente por parte del banco. Dicho financiamiento permitió a la empresa aumentar sus ventas, obteniendo mayores ingresos de tal manera que mejoro su rentabilidad, al contar con una mejor solvencia económica además de conseguir un crecimiento empresarial y de sus utilidades, asimismo le permitió competir en el mercado empresarial con sus pares.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar el análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se determina que, las fuentes de financiamiento sí coinciden entre los autores citados, ya que la empresa en estudio si utiliza financiamiento de terceros, en este caso de los bancos. Respecto al periodo de devolución no coinciden, pues la empresa objeto de estudio ha adquirido un préstamo a largo plazo. En relación con la utilización de este financiamiento, hay una concordancia, ya que, tal como indicaron los autores, la empresa en análisis también lo ha empleado para fortalecer su capital de trabajo. En lo que respecta a la relevancia de la

rentabilidad, se observa una coincidencia con los planteamientos de los autores, ya que la empresa estudiada sostiene que ha mejorado su rentabilidad, generando un incremento en el volumen de ventas y, consecuentemente, un aumento en sus beneficios.

#### **6.4 Respecto al objetivo general**

Las conclusiones derivadas de los objetivos específicos de la investigación revelan que las microempresas del sector comercial en el Perú, alineándose con las percepciones de los autores previamente citados, mayormente recurren a financiamiento externo, principalmente de instituciones bancarias, destinando estos recursos a mejoras en instalaciones, maquinaria y capital de trabajo, generalmente a corto plazo. Este enfoque impacta positivamente en la rentabilidad, como se evidencia en un incremento de los ingresos netos tras descontar las obligaciones tributarias. Asimismo, la empresa “REPALSA S.A.”, de acuerdo con los resultados del cuestionario, confirma esta tendencia al financiar sus operaciones productivas principalmente con fuentes externas, destacando la preferencia por instituciones bancarias, como el Banco de Crédito del Perú, y optando por un préstamo a largo plazo. Esta estrategia resultó beneficiosa, facilitando el aumento de ventas, la mejora de la solvencia económica, el crecimiento empresarial y la competencia efectiva en el mercado. La comparación entre los objetivos específicos 1 y 2 revela similitudes en el uso de financiamiento externo, aunque difieren en el periodo de devolución del préstamo, y convergencias en términos de rentabilidad, donde ambos casos indican mejoras significativas en los resultados financieros de las empresas estudiadas.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las microempresas interesadas en fortalecer su posición financiera y competitiva exploren activamente oportunidades de financiamiento a corto plazo. Además, que estas empresas monitoreen de cerca el efecto de dichos recursos inyectados en la rentabilidad, focalizando especial atención en la optimización de ingresos netos después de descontar las obligaciones tributarias.
2. Se recomienda considerar activamente la posibilidad de establecer relaciones sólidas con entidades financieras. En este sentido, es crucial cultivar una buena relación con los bancos, demostrando solvencia y confiabilidad como cliente. Además, la preferencia por invertir en capital de trabajo ha demostrado ser beneficiosa para “REPALSA S.A.” indicando que otras empresas podrían beneficiarse al enfocarse en estrategias similares para impulsar el crecimiento empresarial, aumentar ingresos y mejorar la rentabilidad.
3. Se recomienda que, al optar por préstamos a largo plazo, se realice una evaluación exhaustiva de los beneficios y costos asociados con este enfoque, considerando especialmente la naturaleza y el plazo de los proyectos de inversión. Asimismo, se insta a las empresas a seguir la práctica de fortalecer el capital de trabajo con el financiamiento obtenido.
4. Se recomienda a las empresas adoptar estrategias flexibles que respondan a las necesidades específicas de cada proyecto, asegurando que la duración del financiamiento sea coherente con la naturaleza y el horizonte temporal de las inversiones. Además, de una atención continua en la gestión de ingresos netos después de descontar obligaciones tributarias, para garantizar que el impacto positivo en la rentabilidad se mantenga a largo plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarado, J. C. O., y Pérez, A. A. D. (2018). ¿Cómo redactar los antecedentes de una investigación cualitativa? *Revista electrónica de conocimientos, saberes y prácticas*, 1(2), 66-82.  
[https://scholar.google.es/scholar?hl=esyas\\_sdt=0,5yq=QUE+ES+UN+ANTECEDENTE+PERTINENTE#d=gs\\_cityt=1705075780296yu=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3AjF-SQ\\_kpO\\_sJ%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D7%26hl%3Des](https://scholar.google.es/scholar?hl=esyas_sdt=0,5yq=QUE+ES+UN+ANTECEDENTE+PERTINENTE#d=gs_cityt=1705075780296yu=%2Fscholar%3Fq%3Dinfo%3AjF-SQ_kpO_sJ%3Ascholar.google.com%2F%26output%3Dcite%26scirp%3D7%26hl%3Des)
- Amaya, L. (2022). Indicadores de la rentabilidad. Recuperado de: <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- Andrade, S. (2017). Diccionario de economía. <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- Arévalo, Zambrano y Vázquez (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. *Revista Finanzas y Política Económica*, vol. 14 (1), pp. 99 – 129. Recuperado de: <https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/4295>
- Ascencio Lindao, M. C. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. título de Ingeniera en Finanzas, Contadora Pública – Auditora, Universidad de las Fuerzas Armadas Innovación para la Excelencia, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio, Ecuador. Recuperado el 29 de Enero de 2022, de <http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Ávila, P. y Sanchís, J. (2019). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú). GIZAEKOA - *Revista Vasca De Economía Social*, 1(7). <https://doi.org/10.1387/reves.6642>



- Bendezú, F. (2020). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21046>
- Blas, E. (2022). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Consorcio Truval SRL Huari- Ancash y propuesta de mejora, 2022. Huaraz: Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de : [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31277/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_BLAS\\_%20JARA\\_EUGENIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31277/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BLAS_%20JARA_EUGENIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Castillo, L. (2022). *Apalancamiento y Rentabilidad en empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), periodo 2021 - 2022*. [Tesis de doctorado, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/7756>
- Castro Maslucán, J. D., Del Castillo Gonzáles, M., Lacerna Gaslac, M., y Shica Shapiama, M. (2019). Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la agencia de viajes y turismo Quiquiriqui Tours SRL, Tarapoto-2018. Recuperado de : <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/35776>
- Chávez, C. y Vicente, J. (2021). Fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes del mercado La Perla, Chimbote – 2021. Chimbote: Universidad César Vallejo. Recuperado de: [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/88325/Ch%c3%a1vez\\_RCS-Vicente\\_IJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/88325/Ch%c3%a1vez_RCS-Vicente_IJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chávez, L. y Torres, A. (2022). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del periodo 2020 - 2021 de la empresa Lucerito EIRL – Huaraz : Universidad César Vallejo. Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/115630>

- Colman, L. (2021). La factura como instrumento de financiamiento empresarial ante el Derecho Administrativo. *Revista de derecho (Coquimbo)* Vol. 29 (16). Universidad Católica del Norte. Recuperado de : <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=371074917016>
- Contreras Valdez, Y. A., y Idme Condori, W. (2022). Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco. Recuperado de: <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/11160>
- Cruz Garcia, A. D. (2020). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Dorado. Tumbes: Universidad Nacional de Tumbes. Recuperado de: <https://repositorio.untumbes.edu.pe/handle/20.500.12874/2356>
- Díaz, A., Fernández, E., Garduño, R., y Rubiera, F. (2017). ¿El comercio lleva a la convergencia? Un análisis del efecto del TLCAN sobre la convergencia local en México. [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-718X2017000100103](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2017000100103)
- Dioses, E. (2018). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú: Caso “Empresa de transportes y servicios Don Luis S.R.L.” - Chimbote, 2013-2017. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5735/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIOSES\\_LOPEZ\\_EDGAR\\_JUAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5735/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_LOPEZ_EDGAR_JUAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- EBN Banco. (2019). Tipos de rentabilidad. Recuperado de: <https://www.ebnbanco.com/sinycon/blog/tipos-de-rentabilidad/>
- Economía Peruana. (2021). Sectores productivos. Recuperado de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Ferraro, C., y Rojo, S. (2018). Las MIPYMES en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización. *Organización Internacional del Trabajo*. Recuperado de:

[https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)

- García, A., y Taboada, E. (2022). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Economía: teoría y práctica*, 1(36), 9-42. [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188-33802012000100002&lng=es&tying=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002&lng=es&tying=es)
- García, J. y Casanueva, C. (2019). Prácticas de gestión empresarial. Mc Graw Hill Interamericana, España.
- Gualotuña Fajardo, B. L., y Morocho Muñoz, R. E. (2020). Análisis financiero de las alternativas del mercado bursátil para el financiamiento de. Título de Ingeniería en Finanzas, UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, Quito. Recuperado de: <https://www.dspace.uce.edu.ec/entities/publication/0b5f2207-21b1-4873-8612-50ae769145cd>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., y Baptista-Lucio, P. (2017). Definición conceptual o constitutiva. [https://scholar.google.com.pe/scholar?hl=es&as\\_sdt=0%2C5&as\\_vis=1&q=metodolog%C3%ADa+de+la+investigacion+hernandez+y+btnG](https://scholar.google.com.pe/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&as_vis=1&q=metodolog%C3%ADa+de+la+investigacion+hernandez+y+btnG)
- HSBC Banca de empresas. (2019). Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento. <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Huamán, G y Villafana, M. (2022). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPEs del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022. Huaraz: Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de: [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116795/Huaman\\_CGG-Villafana\\_CMS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116795/Huaman_CGG-Villafana_CMS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- InfoMercado. (17 de enero de 2018). Sistema Financiero: conoce las distintas entidades que existen. Infomercado. <https://infomercado.pe/sistema-financieroentidades-existen/>

- Izquierdo, J. D. (2019). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. Universidad de Extremadura. <https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S0186104215001278?token=3E13D85D9A6214B3A31F2A33F280C15D07023078ED55328AD1D85E4D03919ED13025C8C5FBD3BEC8F96F487FA41AB88ByoriginRegion=us-east-1yoriginCreation=20211018055745>
- Lawrence J, Joehnk, M. (2019). Fundamentos de Inversiones. Madrid: Pearson Addison Wesley.
- Layza Bogarin, N. A. (2020). Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019. Lima: Universidad Peruana Unión. Recuperado de: <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3061>
- López, G. A. Mata, M. y Becerra, F. (2018). Planificación de empresas. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/120837?page=17>
- López, Haro, Córdova y Pérez (2023). El teorema Modigliani- Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio. *Revista Finanzas y Política Económica*. Vol 15 (1), pp. 45 – 66. Recuperado de: <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v15.n1.2023.3>
- Mendoza A., Ávila P., Pinargote H. y Fernández L. (2019). Decisiones de financiamiento de las PyMES ecuatorianas. Suplemento CICA Multidisciplinario, 3(08), 30-42. Recuperado de: <https://suplementocica.uleam.edu.ec/index.php/SuplementoCICA/article/view/23>
- Ministerio de Economía y Finanzas - MEF. (s. f.). Norma Internacional de Contabilidad 23. Costos por Préstamos Principio básico Alcance Definiciones Reconocimiento Costos por préstamos susceptibles de capitalización. 1(c), 1-5. [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/vigentes/nic/NIC\\_023\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf)

- Mora, C. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las Pymes. Universidad católica de Ecuador. Ecuador.  
<https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/401/462>
- Morales Huaraz, H. (2019). Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz, 2018. Recuperado el 10 de agosto de 2022, de Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14385>
- Nalda, H. (2020). La rentabilidad en la Mype. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-microempresas-pueden-obtenerrentabilidad-hasta-400-peru410722.aspx#:~:text=Las%20rentabilidades%20de%20las%20micro,Microempresas%20de%20Crediscotia%2C%20H%C3%A9ctor%20Nalda>.
- Palomino, N. (2018). *Financiamiento interno de las empresas*.  
<http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=3182435>
- Pérez, E. y Vejarano, N. (2019). Fuentes de financiamiento para el incremento de rentabilidad de las Mype de Galerías Alfa, sector comercio de ropa, Chimbote – 2018. Chimbote: Universidad César Vallejo. Recuperado de: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/88325/Ch%c3%a1vez\_RCS-Vicente\_IJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Puntrian, C. (2019). ¿Formalización de las MYPES? Apuntes a reciente Decreto Supremo.  
<https://gestion.pe/blog/pensando-laboralmente/2019/05/formalizacion-de-las-mypes-apuntes-a-reciente-decreto-supremo.html>
- Quispe Inga, S. (2021). El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A. 2021. Lima: Universidad Peruana de las Americas. Recuperado de:  
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/372>
- Ramírez, V., Armas, E., Ríos, E., Fabián, L. y Bustamante, Y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión en el Tercer Milenio*. 22(44). 25 – 34. <http://dx.doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>

- Roldán, P. (2019). Ratios de rentabilidad. <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de->
- Romero, R. (2017). Definición de empresa. <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicion-concepto.html#notas>
- Salinas, L. E. C., Velasteguí, A. M. Y., y Arriaga, J. X. H. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798. Recuperado de : <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/354>
- Sagua, P. (2017). Análisis de las plataformas de atención al usuario y su incidencia en el volumen de operaciones del Banco de la Nación Agencia 1 Puno, periodos 2014 -2015 (Tesis pregrado). Universidad Nacional del Antiplano, Puno, Perú. [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4508/Sagua\\_Mamani\\_Pamela\\_Reyna.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4508/Sagua_Mamani_Pamela_Reyna.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- SCI S.A. (2020). La rentabilidad y su importancia. <https://www.serviciocontablenicaragua.com/la-rentabilidad-y-su-importancia/>
- Segovia, C. F. G., Espinosa, F. A. M., y Flores, W. G. (2019). Teorías del comercio internacional: líderes mundiales a nivel comercial–2018. *Revista Publicando*, 6(22), 50-62. Recuperado de: <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/2041>
- Slywotzky, A. (2023). El arte de hacer Rentable una Empresa. Colombia: Grupo.
- SUNAT. (2018). Características de las Micro y Pequeñas empresas. SUNAT. <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- SUNAT. (2023). Régimen MYPE Tributario – RMT. SUNAT. <https://www.gob.pe/6990-regimen-mype-tributario-rmt>
- SUNAT.(s.f.). Régimen laboral de la micro y pequeña empresa. SUNAT. <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/regimenLaboral.html>
- Ospina, J. (23 de julio 2018). Crédito Formal VS. Crédito Informal. Rankia. <https://www.rankia.pe/blog/mejores-cdts/3972177-credito-formal-vs-informal>

- Trenza, A. (2018). ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento más usadas por una empresa? España, 2020. <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/#141-que-es-la-financiacion-interna>
- Tribunal de Cuentas Europeo. (2021). El Instrumento PYME en acción: un programa eficaz e innovador que se enfrenta a dificultades. Recuperado de Las pequeñas y medianas empresas: <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas#:~:text=Las%20microempresas%20y%20las%20peque%C3%B1as,las%20empresas%20en%20la%20Uni%C3%B3n.>
- Urrutia Flores, R. A. (2022). *Trayectorias académicas de estudiantes con beneficio gratuidad, crédito aval del Estado y otras formas de financiamiento, matriculados en 16 sedes de una Institución de Educación Superior Técnico Profesional cohorte 2017* (Doctoral dissertation, Universidad del Desarrollo. Facultad de Gobierno). [https://scholar.google.es/scholar?hl=esyas\\_sdt=0%2C5yq=otras+formas+de+financiamiento+otras+formas+de+financim](https://scholar.google.es/scholar?hl=esyas_sdt=0%2C5yq=otras+formas+de+financiamiento+otras+formas+de+financim)
- Villegas, J. (2020). Estrategias de financiamiento a corto plazo que utilizan las empresas siderúrgicas de Venezuela. *Revista de investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, Vol. 4 (14), pp. 94-17. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/6219/621968092002/html/>

## ANEXOS


### Anexos 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote,2023?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote,2023.</p>	<p>1.Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.</p> <p>2.Identificarr y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “REPALSA S.A.”, Chimbote,2023.</p> <p>3.Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “REPALSA S.A.” de Chimbote, 2023.</p>

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



## Anexo 2. Instrumento de recolección de información




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante legales de la MYPE del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestado(a): ..... Fecha: /.../...

Item	Respuestas	
	Si	No
1 ¿Cómo financia su actividad económica?  Con recursos financieros internos		X
2 Con Recursos Financieros Externos	X	
3 Los sistemas financieros obtenidos fueron:  • Del sistema bancario • Del sistema no bancario formal • Del sistema informal	X	
* El financiamiento formal obtenido fue, de que banco:  • BCP • Scotiabank	X	



**AREPASA**  
Wilbor Oliveros Cerna  
DIRECTOR GERENTE

Ve a Configuración para activa  
activar Windows

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BBVA</li> <li>• Interbank</li> <li>• Financiero</li> <li>• Banco de la nación</li> <li>• Otros especificar: .....</li> </ul>		
5	<p>El financiamiento no bancario obtenido fue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caja Sullana</li> <li>• Caja del santa</li> <li>• Caja Huancayo</li> </ul>		X
6	<p>El financiamiento informal fue obtenido por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De usureros</li> <li>• De panderos</li> <li>• Prestamistas</li> <li>• Otros especificar....</li> </ul>		X
7	<p>Qué sistema le dio mayores finalidades en el otorgamiento del financiamiento, especificar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema bancario</li> <li>• Sistema no bancario</li> <li>• Sistema no formal, especificar</li> </ul>		X
8	<p>Usos: En que utiliza los créditos recibidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activo corriente</li> <li>• Activo fijo</li> <li>• Activo en capital de trabajo</li> </ul>		X

Activa Windows  
 Ve a Configuración para activar W

**AREPALS**

  
 Wilber Oliveros Cerna  
 DIRECTOR GENERAL

• En otras formas de inversión: especificar:			
9	¿la empresa utiliza otras fuentes de financiamiento?  • Leasing • Factoring		X
10	¿Su financiamiento a mejorado las actividades e inversión de su empresa?	X	
11	¿Las ventas en su empresa ha disminuido, en los últimos años?		X
12	¿Cree el financiamiento ha hecho que sus ventas aumenten?	X	
13	¿Cree que la tasa de interés obtenida en el financiamiento es adecuada?		X
14	¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en los últimos años?	X	
15	¿La rentabilidad de su empresa ha aumentado en los últimos años?	X	
16	¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
17	¿Considera importante la rentabilidad en el crecimiento de su empresa?	X	
18	¿Cuál fue el monto de préstamo para el financiamiento?	S/ 50,000	
19	¿Cuál fue la tasa de interés del préstamo obtenido?	11.5 % DMMDL	

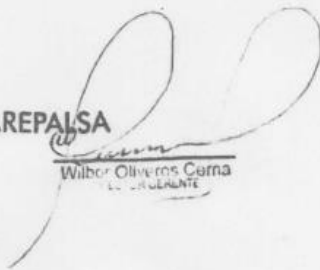
**AREPALS**

Wilber Oliveros Cerro  
DIRECTOR GENERAL

20	¿Cuál fue el plazo de los créditos obtenidos?	Largo plazo (3 años)
----	---	-------------------------

Fuente: Elaboración propia con el apoyo de Vásquez Pacheco, tomando como referencia la encuesta aplicada a la empresa Repalsa S.A.

AREPalsa

  
Wilber Oliveros Cerna  
Gerente General

Activar Windows  
Ve a Configuración para activar

**Anexo 3: Validez del instrumento**

**Ficha de identificación del experto para proceso de validación**  
Nombre y apellidos: RONALD AROM CUEVA ROMERO.  
Nº DNI/CE: 48940255  
Teléfono: celular: 977386638  
Email: ronald.111@hotmeil.com  
Edad: 26 años


Título profesional: CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Grado académico: LICENCIADO.  
Especialidad: CONTABILIDAD Y FINANZAS


---

**Identificación del proyecto de investigación o tesis**  
Título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." - CHIMBOTE, 2023  
Autor (es): ROSMERY MERCEDES VELASQUEZ RODRIGUEZ

---

Activar Windows  
Ve a Configuración para activar

  
CPC RONALD AROM CUEVA ROMERO  
Nº MAT. 013335

Huella digital  


FICHA DE VALIDACIÓN N°01								
TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." - CHIMBOTE, 2023								
VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO		RELEVANCIA		PERTINENCIA		CLARIDAD		OBSERVACIONES
DIMENSIÓN 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO		CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	
1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Cómo financia su actividad económica?</li> <li>- Con recursos financieros internos</li> <li>- Con Recursos Financieros Externos</li> </ul>	X		X		X		
2.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿la empresa utiliza otras fuentes de financiamiento?</li> <li>- Leasing</li> <li>- Factoring</li> </ul>	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO								
1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Los sistemas financieros obtenidos fueron:</li> <li>- Del sistema bancario</li> <li>- Del sistema no bancario formal</li> <li>- Del sistema informal</li> </ul>	X		X		X		
2.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ El financiamiento formal obtenido fue, de que banco:</li> <li>- BCP</li> <li>- Scotiabank</li> <li>- BBVA</li> <li>- Interbank</li> <li>- Financiero</li> <li>- Banco de la nación</li> <li>- Otros especificar: .....</li> </ul>	X		X		X		

Activar Windows  
 Ve a Configuración para activar



3.	<input checked="" type="checkbox"/> El financiamiento no bancario obtenido fue: - Caja Sullana - Caja del santa - Caja Huancayo	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
4.	<input checked="" type="checkbox"/> El financiamiento informal fue obtenido por: - De usureros - De panderos - Prestamistas - Otros especificar....	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
5.	<input checked="" type="checkbox"/> Qué sistema le dio mayores finalidades en el otorgamiento del financiamiento, especificar: - Sistema bancario - Sistema no bancario - Sistema no formal, especificar	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
<b>DIMENSIÓN 3: COSTOS DE FINANCIAMIENTO</b>								
1.	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuál fue la tasa de interés del préstamo obtenido?	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
2.	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuál fue el monto de préstamo para el financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
3.	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cree que la tasa de interés obtenida en el financiamiento es adecuada?	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
<b>DIMENSIÓN 4: PLAZOS DE FINANCIAMIENTO</b>								
1.	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuál fue el plazo de los créditos obtenidos?	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
<b>DIMENSIÓN 5: USOS DE FINANCIAMIENTO</b>								

Activar Windows  
 Ve a Configuración para a

1.	Usos: En que utiliza los créditos recibidos: <input checked="" type="checkbox"/> Activo corriente <input checked="" type="checkbox"/> Activo fijo <input checked="" type="checkbox"/> Activo en capital de trabajo En otras formas de inversión: especificar:	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
----	---	-------------------------------------	--	-------------------------------------	--	-------------------------------------	--	--


  
 CPC. RONALD ARÓM CUEVA ROMERO  
 N° MAT. 06-4RRS

VARIABLE 2: RENTABILIDAD							
✓ ¿La rentabilidad de su empresa ha aumentado en los últimos años?	X						
✓ ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X						
✓ ¿Considera importante la rentabilidad en el crecimiento de su empresa?	X						
✓ ¿La utilidad neta de su empresa ha aumentado en los últimos años?	X						
✓ ¿Su financiamiento ha mejorado las actividades e inversión de su empresa?	X						
✓ ¿Las ventas en su empresa ha disminuido, en los últimos años?	X						
✓ ¿Cree el financiamiento ha hecho que sus ventas aumenten?	X						


  
 CPC. RONALD ARÓM CUEVA ROMERO  
 N° MAT. 06-4885

Activar  
 Ve a Conf



\*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

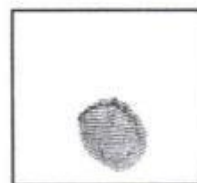
Recomendaciones: Debes mejorar y/o corregir según las observaciones

Opinión de expertos: Aplicable ( ) Aplicable después de modificar ( ) No aplicable ( )

Nombres y apellidos de experto: RONALD AROM CUEVA ROMERO.

DNI: 48940255

  
CPC. RONALD AROM CUEVA ROMERO  
Nº MAT. 06-4245



Huella digital

## Anexo 4: Formato de consentimiento informado

"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 empresa "REPALSA S.A." con RUC: 20397609082, AUTORIZA a la estudiante VELASQUEZ RODRIGUEZ ROSMERY MERCEDES con código de estudiante: 0112102009, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." – CHIMBOTE, 2023 así como su publicación en el repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

  
REPALSA  
Wilber Oliveros Cerna  
DIRECTOR GERENTE

Activar Win  
Ve a Configurar

## Anexo 5: Documento de aprobación de institución de recolección de información



Recibido 21/11/23

**AREPALS**  
Wilbor Oliveros Cerna  
DIRECTOR GERENTE

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

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

Chimbote, 6 noviembre del 2023

Señor:

Wilbor Hugo Oliveros Cerna

REPALSA S.A.

Presente. –

**ASUNTO: Permiso para visitar sus instalaciones y recolectar información**

De mi especial consideración:

Por medio de la presente le hago llegar mi cordial saludo y a la vez solicitarle brindar las facilidades a la egresada de la escuela profesional de Contabilidad **VELASQUEZ RODRIGUEZ ROSMERY MERCEDES**, que lo visitará, para que pueda recolectar información y realizar su proyecto de tesis. Con fines de obtener información que le permita llevar a cabo el buen desarrollo y ejecución de su proyecto con el tema: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA "REPALSA S.A." – CHIMBOTE, 2023**; precisando que la referida información estará bajo la asesoría y supervisión del docente **Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco** y los resultados se harán a conocer a su persona posteriormente.

Seguros de contar con el apoyo y aceptación nos despedimos no sin antes agradecerle la atención a nombre de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Atentamente,

## Anexo 6: Evidencias de ejecución (declaración jurada)

### DECLARACION JURADA

Yo, VELASQUEZ RODRIGUEZ ROSMERY MERCEDES, Identificado con DNI: 47787508, con domicilio real en Jr. Sáenz Peña n°357, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash.

### DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Estudiante con código de estudiante 0112102009 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: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO PEQUEA EMPRESA “REPALSA S.A.” – CHIMBOTE, 2022.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Chimbote, 04 de diciembre de 2023

Velásquez Rodríguez, Rosmery Mercedes

DNI: 47787508



Huella digital

## Anexo 7: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20397609082 - REPALSA S.A.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	REPALSA		
Fecha de Inscripción:	22/12/1998	Fecha de Inicio de Actividades:	22/12/1998
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. AMERICA NORTE NRO. 1550 URB. SANTA LEONOR (ANTRE AV. AMEIC) LA LIBERTAD - TRUJILLO - TRUJILLO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRERERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN Secundaria 1 - 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE RETENCION GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 14/09/2021 BOLETA PORTAL DESDE 30/12/2021 DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 17/12/2016 SEE-FACTURADOR . AUTORIZ DESDE 23/11/2016		
Emisor electrónico desde:	23/11/2016		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 23/11/2016),BOLETA (desde 17/12/2016),GUIA (desde 29/09/2022)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones:	Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.228-2012) a partir del 01/11/2012 Excluido del Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna a partir del 01/02/2016		