



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” -
AYACUCHO, 2023.**

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

AUTORA

FLORES LEON, FLOR MAYLI

ORCID: 0000-0002-3798-909X

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE - PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0114-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **16:20** 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: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C." - AYACUCHO, 2023.**

Presentada Por :
(3103171305) **FLORES LEON FLOR MAYLI**

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

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

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C." - AYACUCHO, 2023. Del (de la) estudiante FLORES LEON FLOR MAYLI, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 6% 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, 21 de Febrero del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A Dios por haberme cuidado y permitirme el haber llegado hasta donde me encuentro este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres por haberme dado la vida, formarme como la gran persona que soy, muchos de mis metas logradas se los debo a ustedes que me motivaron constantemente para alcanzar mis sueños.

Flores León Flor M.

Agradecimientos

Agradecerle a Dios por darme fuerzas, Salud y Bendiciones día a día para cumplir mis metas.

A mis padres, por ser lo más maravilloso que tengo en esta vida y por su gran amor, sacrificio y apoyo incondicional que me brindan en todo momento.

Flores León Flor M.

Índice de contenido

Carátula	i
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad.....	III
Dedicatorias	IV
Agradecimientos.....	V
Índice de contenido	VI
Lista de matrices y tablas	X
Resumen.....	XI
Abstract.....	XII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
II. MARCO TEÓRICO	17
2.1 Antecedentes:.....	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	18
2.1.3 Regionales	20
2.1.4 Locales	22
2.2 Bases teóricas:.....	22
2.2.1 Teoría del financiamiento	22
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	22
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento	23
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	24
2.2.1.4 Costos de financiamiento	25
2.2.1.5 Plazos de financiamiento	26
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento	27
2.2.1.7 Usos del financiamiento	27

2.2.1.8	Otros tipos o formas de financiamiento	28
2.2.2	Teoría de rentabilidad	29
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad	29
2.2.2.2	Tipos de rentabilidad	30
2.2.2.3	Indicadores de la rentabilidad.....	30
2.2.2.4	Principales ratios financieros	32
2.2.2.5	Importancia de la rentabilidad	33
2.2.3	Teoría de la empresa	34
2.2.3.1	Teorías de la empresa	34
2.2.3.2	Clasificación de empresas	34
2.2.4	Teoría de micro y pequeñas empresas.....	37
2.2.4.1	Teorías de MYPE	37
2.2.4.2	Características de micro y pequeñas empresas	38
2.2.4.3	Ley N°30056.....	38
2.2.4.4	Registro nacional de las micro y pequeñas empresas (REMYPE).....	38
2.2.4.5	Beneficio de la ley Mype	39
2.2.5	Teoría de los sectores productivos	40
2.2.5.1	Clasificación de sectores productivos	40
2.2.6	Teoría del comercio	41
2.2.7	Breve reseña de la empresa del caso de estudio.....	41
2.3	Marco conceptual:.....	41
2.3.1	Definiciones de financiamiento.....	41
2.3.2	Definiciones de rentabilidad	42
2.3.3	Definiciones de empresa.....	42
2.3.4	Definiciones de micro y pequeñas empresas	43
2.3.5	Definiciones de sectores productivos	43

2.3.6	Definición del sector comercio.....	44
2.4	Hipótesis.....	44
III.	METODOLOGÍA.....	45
3.1	Tipo, nivel y diseño de investigación.....	45
3.1.1	Tipo de investigación.....	45
3.1.2	Nivel de investigación.....	45
3.1.3	Diseño de investigación.....	45
3.2	Población y muestra.....	45
3.2.1	Población.....	45
3.2.2	Muestra.....	45
3.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables.....	46
3.3.1	Matriz 1: determinación de los antecedentes pertinentes.....	46
3.3.2	Matriz 2: operacionalización de las variables del objetivo específico 2, Variables: financiamiento y rentabilidad.....	48
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	49
3.4.1	Técnicas.....	49
3.4.2	Instrumentos.....	49
3.5	Método de análisis de datos.....	49
3.6	Aspectos éticos.....	50
IV.	RESULTADOS.....	51
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	51
4.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	53
4.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	55
V.	DISCUSIÓN.....	58
5.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	58
5.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	58

5.3	Respecto al objetivo específico 3:	59
VI.	CONCLUSIONES	62
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	62
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	62
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	63
6.4	Respecto al objetivo general:	63
VII.	RECOMENDACIONES	65
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	66
	ANEXOS	73
	Anexo 1: Matriz de consistencia lógica	73
	Anexo 2: Instrumento de recolección de información	74
	Anexo 3: Validez del instrumento	74
	Anexo 4: Consentimiento Informado	77
	Anexo 5: Documento de aprobación de institución para la recolección de información	81
	Anexo 6: Evidencia de ejecución (Declaración jurada)	82
	Anexo 7: Consulta RUC	83

Lista de matrices y tablas

Lista de matrices

Matriz 1: Determinación de los antecedentes pertinentes.....	46
Matriz 2: Operacionalización de la variable (s) del objetivo específico 2, Variables: financiamiento y rentabilidad.....	48

Lista de tablas

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1.....	51
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2.....	53
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3.....	55

Resumen

La investigación tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y la encuesta; como instrumentos se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 1: la mayoría de los antecedentes pertinentes afirman que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio del Perú, ya que son invertidos en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos, obteniendo resultados positivos en su rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2: la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” afirma que el financiamiento obtenido logro mejorar su rentabilidad económica y financiera con un margen de ganancia del 15%. Finalmente, se concluye que las MYPE del sector comercio del Perú y la microempresa en estudio financian sus actividades con recursos interno y externos recurriendo al sistema bancario y no bancario formal, los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos, logrando obtener beneficios económicos por la inversión realizada; ya que, mejoró positivamente la rentabilidad económica y financiera de dichas MYPE.

Palabras clave: Financiamiento, MYPE, rentabilidad, sector comercio.

Abstract

The general objective of the research was: To describe the influence of financing on the profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru and the microenterprise “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023. The research design was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case. To collect information, bibliographic review and survey techniques were used; Bibliographic files and a questionnaire with relevant closed and open questions were used as instruments. Finding the following results. Regarding specific objective 1: most of the relevant antecedents mention that financing does positively influence the profitability of MYPEs in the Peruvian commerce sector, since they are invested in working capital, purchases of merchandise and fixed assets, obtaining positive results in its profitability. Regarding specific objective 2: the microenterprise “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” It states that the financing obtained improves its economic and financial profitability with a profit margin of 15%. Finally, the MYPE of the commerce sector of Peru and the microenterprise in financial study are concluded their activities with internal and external resources resorting to the formal banking and non-banking system, the same ones that were invested in working capital, purchases of merchandise and fixed assets achieving obtain economic benefits for the investment made; since, it positively improved the economic and financial profitability of these companies.

Keywords: Financing, MYPE, profitability and trade sector.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Hoy en día, el financiamiento se ha convertido en una pieza importante y fundamental dentro del campo empresarial, pues existen muchas personas naturales y jurídicas que con ideas emprendedoras tienen la necesidad de sobresalir o emprender un negocio; ya sea, como: micro, pequeñas, medianas o grandes empresas, dedicados a diferentes rubros o sectores económicos como: comercio, servicios, industria, agropecuaria, etc.; con el objetivo de generar fuentes de empleo, obtener ganancias, mejorar su economía y ayudar a mejorar el país. En este contexto, las micro, pequeñas y medianas empresas (PYMES) son agentes económicos importantes dentro de la economía; ya que, gran parte de la población depende muchas veces de estas empresas (Chagerben et al., 2017).

Las microempresas, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) dentro del comercio internacional están limitadas por varias razones, como: el desconocimiento de los mercados internacionales, la falta de conocimientos especializados, las barreras, normas y procedimientos no arancelarios, las difíciles opciones para cruzar las fronteras y el acceso limitado a la financiación, especialmente para obtener financiamiento para el sector comercio. Asimismo, cuanto más pequeña sea la empresa es mucho más difícil de poder obtener financiamiento y participar en el comercio internacional. Es por ello, que la Organización Mundial del Comercio ha lanzado varias iniciativas para poder ayudar a las micro, pequeñas y medianas empresas para que puedan participar activamente dentro del comercio mundial (Organización Mundial del Comercio, 2020).

Herrera (2020) afirma que, durante la pandemia y el impacto que ha tenido a nivel mundial, aún no está claro cuántas micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) sobrevivieron al fuerte ataque del Covid-19. También, se sabe que estas empresas son vitales e importantes para las economías de América Latina y el Caribe; ya que, sin duda representan el 99,5% del total de empresas y el 60% de la Población Económicamente Activa (PEA), aportando al 25% del Producto Interno Bruto (PIB). Ya que, dada su importancia económica y social, resultan difícil a la hora de necesitar financiamiento porque hay ciertas características que la dificultan; por ejemplo, la alta informalidad, existencia de garantías, bajo historial crediticio, entre otros.

También, Ferraro y Rojo (2018) mencionan que, las MIPYME a nivel internacional son muy importantes para la creación de empleo en la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, pero el empleo generado por estas MIPYME es menos productivo, porque la mayor parte de la tecnología que utilizan está desactualizada y, además, no son capacitados. Por estas razones, los gobiernos de turno deben implementar políticas destinadas a mejorar los niveles de financiación para que las micro, pequeñas y medianas empresas obtengan acceso al financiamiento de diversas entidades.

Las MYPE se definen como unidades económicas que pueden realizar actividades de producción y comercialización, ya que, estas empresas surgen directamente de las necesidades insatisfechas del sector pobre; ya sea, por diversos factores como desempleo, falta de recursos financieros, dificultades para acceder al crédito. Pero también desempeñan un papel vital, y su contribución, produciendo o proporcionando bienes y servicios, comprando y vendiendo productos o añadiendo valor, son los elementos mismos de la actividad económica y la creación de empleo, pero carecen de aprendizaje, espíritu empresarial, poca gobernanza, liquidez, poca asistencia técnica y demasiada informalidad (Palacios, 2018).

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Perú son uno de los sectores empresariales más importantes de la economía nacional; pero, desafortunadamente, la mayoría de estas empresas no logran el desarrollo como se espera, debido a que algunas de estas operan de manera informal. La participación de este sector en la economía, es considerado como principal fuente de empleo e ingresos para la población económicamente deprimidos y con menos oportunidades; por lo que, obliga al Estado y a la sociedad en su conjunto a analizar su situación en profundidad y realizar cambios fundamentales para brindar un entorno con opciones y oportunidades más amplias (Aliaga, 2021).

Asimismo, en el Perú, las MYPE cumplen un papel importante dentro del desarrollo de la economía del país, según Enaho afirma que, las MYPE representaron el 96% de las empresas peruanas y emplearon al 43% de la PEA en el año 2021; lo cual representó un aumento del 16.4 puntos porcentuales en el año 2020; lo cual, las ventas anuales de estas unidades de negocio ascendieron a 107.945 millones, evidenciando un aumento del 78.5%, reportado en el año 2020, lo que representa el 12 % del PBI. Estos resultados se explican por la mayor demanda provocada por la recuperación económica que se produjo el año anterior y el levantamiento de las

restricciones relacionadas con la contención del Covid-19 en nuestro país (Sociedad de Comercio Exterior del Perú, 2021).

La rentabilidad de una empresa se basa en su capacidad para obtener beneficios; porque mide la relación entre el beneficio obtenido y la inversión realizada para lograr ese beneficio. De manera similar, la rentabilidad está estrechamente relacionada con la ganancia, excepto que la rentabilidad es relativa. También determina la eficiencia de las ganancias en relación al tamaño de la empresa, es decir, es una medida de eficiencia que confirma el éxito o fracaso de las inversiones. Asimismo, el financiamiento tiene cierto impacto en la rentabilidad de las empresas; pues, las empresas con planes estratégicos de gestión de recursos y consultores las ayudarán a centrarse en superar los obstáculos. Por lo tanto, el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y microempresas es significativo; porque, si se proporciona la financiación adecuada en función de los ingresos de las pequeñas y microempresas; con mejores tipos de interés y facilidades bancarias, podrá mejorar su estabilidad, competitividad económica y del mercado laboral (Torres, 2022).

A nivel local, en Ayacucho las MYPE comercializadoras del rubro de Ferretería han incrementado su participación en diversos sectores de la economía; dado esto, surge la necesidad del financiamiento y es por ello que en los últimos años ha llamado mucho la atención de instituciones bancarias y financieras como Cajas Rurales, Cajas de Ahorro y Crédito, brindando acceso a recursos financieros, esto asegurará el crecimiento y desarrollo de la rentabilidad de las MYPE, elevando sus niveles de rentabilidad. Sin embargo, nadie ha investigado a la empresa del caso de estudio; por lo tanto, se desconoce qué características tiene el financiamiento y cuál es su influencia en la rentabilidad de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.”; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento, por tales razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho 2023?**

Para responder al enunciado del problema de investigación, se planteó el siguiente objetivo general: **Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.** Y para responder al objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.

La presente investigación se justifica en la parte teórica, porque permitió llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitió: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023. Además, que, los resultados que se obtendrán, se compartirán en la tesis, se someterán a un riguroso análisis comparativo con las teorías pertinentes.

Asimismo, se justifica en la parte práctica, ya que proporcionará a las pequeñas empresas del sector comercio un recurso de referencia para la toma de decisiones al momento de obtener o solicitar un crédito.

También, la investigación se justifica en la parte metodología, porque servirá de guía y como antecedentes para futuros investigadores que se realicen en algún lugar del país teniendo en cuenta las mismas variables, unidad de análisis y sector económico productivo de esta investigación.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque su elaboración, presentación, emisión, sustentación y aprobación permitirá que obtenga el título profesional de Contador Público; lo que, a su vez también contribuirá que la Facultad y la Escuela Profesional de Contabilidad de la Uladech Católica, mejoren sus estándares de calidad al exigir que sus egresados obtengan sus títulos profesionales mediante la presentación y aprobación de una tesis.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

López y Farías (2018) en su tesis titulada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Tuvieron como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología fue, descriptiva, explicativa, cualitativa y cuantitativa, no experimental, como técnicas se utilizó la entrevista, encuesta y como instrumento un cuestionario. Concluyendo que, el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías.

Illanes (2017) en su tesis denominado: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. Tuvo como objetivo general: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas. La metodología fue, descriptiva, explicativa y cualitativa, como técnicas se utilizó la encuesta y como instrumento un cuestionario. Concluyendo que, las micro y pequeñas empresas se encuentran casi sepultadas dentro del mercado en crecimiento debido que se obtienen mayores ventas y márgenes, debido a que el acceso al financiamiento es limitante en estas empresas, tienen un costo de financiamiento superior que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para hacer frente al servicio de las deuda, también una mayor cantidad de activos fijos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, ya que los activos fijos sirven de garantías para tener mayor acceso al mercado financiero.

Flórez et al. (2022) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la Empresa Colombia SA, en el periodo 2019-2020”- Colombia. Tuvo como objetivo: Determinar la influencia de las fuentes de financiación, en la rentabilidad de la Empresa Colombia SA. El diseño de la investigación fue, descriptiva, cualitativa, como técnicas se utilizó una encuesta y como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Concluyendo que, se encontró un nivel de endeudamiento superior al promedio de las empresas del sector y posteriormente una proyección. de los estados financieros por un período de cinco años; lo cual, se establece la estructura financiera óptima para la empresa, con el fin de mostrar la importancia de las fuentes de financiamiento en la organización y su impacto en la rentabilidad, permitiendo concluir que las fuentes de financiamiento tienen una influencia importante en la rentabilidad de la empresa.

2.1.2 Nacionales

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

Pérez (2023) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso microempresa “Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L.” – Chimbote, 2022”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L. de Chimbote, 2022. El diseño de la investigación fue, no experimental - descriptivo bibliográfico-documental y de caso; como técnicas se utilizó la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas Encontrando el siguiente resultado: la empresa Distribuidora e Inversiones Mafra E.I.R.L., utilizó financiamiento interno por el mismo representante legal; por lo que, no fue necesario recurrir a una entidad bancaria o financiera, asimismo en el financiamiento tuvo una tasa de interés mínima por lo mismo que fue interno, a un largo plazo, el importe fue mayor a las S/10,000.00 el cual se utilizó para capital de trabajo. La empresa no establece algún criterio para medir la rentabilidad, siendo esto necesario para observar y analizar cómo va

incrementando la rentabilidad, sin embargo, menciona que el financiamiento influyó en la rentabilidad de manera positiva para la empresa, ayudando en el desarrollo de sus operaciones y se estableció en sus ingresos.

Meza (2019) en su tesis denominada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018”. Cuyo objetivo específico 2: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018. La metodología fue, de diseño no experimental –descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; como técnicas se utilizó la entrevista y como instrumentos se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas. Encontrando los siguientes resultados: la empresa “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.” utilizó financiamiento interno y externo, recurriendo a instituciones bancarias y no bancarias, de los cuales fueron que les dieron mayores facilidades para obtener un préstamo, fue adquirido a largo plazo, y fue utilizado para la adquisición de mercadería, compra de activo fijo, mejoramiento del local, capital de trabajo y asimismo manifestaron que en su rentabilidad también hubo mejoras e incrementos.

Alegre (2022) en su tesis titulada: “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. El diseño fue, no experimental, descriptivo, bibliográfica y de caso; como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la encuesta; como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Concluyendo que, el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. Ya que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que se evidencia la eficiencia y el buen manejo de la inversión del crédito otorgado por la Banca Formal, siendo esta Banco de Crédito del Perú, cabe precisar que el préstamo solicitado del importe de S/. 60.000.00 fue invertido en capital de trabajo (compra de diversos materiales de ferretería). La gerente de la empresa sostiene que pago una tasa de interés 1.41% mensual y 16.92% Anual en un periodo de corto plazo

es decir dentro de los 12 meses de esa manera se cumplió con los pagos mensuales del préstamo.

Vásquez (2020) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso “Bodeguita Delfi”, Madre de Dios – 2018. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Bodeguita Delfi” - Madre Dios, 2018. Cuyo diseño de investigación fue, descriptivo, bibliográfico-documental y de caso, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y encuesta, como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando el siguiente resultado: La bodeguita se financia de fuente interno y externo o terceros; interno es financiado por familiares, y externo es financiado por entidades financieras; el crédito que solicitó es de corto plazo, dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento influyó en su rentabilidad; por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

2.1.3 Regionales

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la Región Ayacucho, menos de la provincia de Huamanga, relacionado con las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Lapas (2022) en su tesis denominada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “Dhamar Perú S.A.C.” - Ayacucho, 2022”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la ferretería “DHAMAR PERU S.A.C.” de Ayacucho, 2022. La metodología de la investigación fue, de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando el siguiente resultado: la empresa “DHAMAR PERU S.A.C.” de Ayacucho menciona que, el financiamiento que obtuvo del sistema financiero no bancario formal, fue muy rentable para la empresa debido a que ayudó a incrementar su capital de trabajo y mejoramiento de su local porque le otorga mayores

facilidades para obtener dicho crédito, este financiamiento fue adquirido a largo plazo con una tasa de interés del 21% anual y asimismo manifestaron que en su rentabilidad también hubo mejoras e incrementos.

Morales (2023) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Star Plumber E.I.R.L.”- Ayacucho, 2023”. Cuyo objetivo específico 2 fue, Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. El diseño de la investigación fue, no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Como técnicas se utilizó de revisión bibliográfica y encuestas; y como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas. Concluyendo que, la empresa STAR PLUMBER E.I.R.L. utiliza financiación propia y de terceros, recibió financiamiento de una entidad no bancaria, para que pueda mejorar su historial crediticio y de esa manera tener más oportunidades más adelante. El financiamiento obtenido ayuda a reponer su liquidez, pagar a los proveedores, asegurando que la liquidez se distribuya de manera justa y ordenadamente para no quedar con deudas que afecten a la empresa. Las inversiones que se realizan son óptimas para la empresa, porque se utiliza el crédito necesario, se invierte capital de trabajo y se obtienen utilidades, obteniendo así una buena rentabilidad al utilizar adecuadamente los recursos financieros de la empresa.

Prado (2022) en su tesis denominada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Agro Quinacho E.I.R.L” – Ayacucho, 2021”. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Agro Quinacho E.I.R.L” de Ayacucho, 2021. El diseño de la investigación fue, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y como instrumento, fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas. Encontrando el siguiente resultado: la empresa “Agro Quinacho E.I.R.L” indica que el financiamiento que obtuvo fue muy rentable para la empresa debido a que ayudo a incrementar su capital de trabajo; ya que, obtuvo el préstamo de terceros del sistema no bancario formal (Caja municipal de Ahorro), porque le otorgaron mayores facilidades para obtener dicho crédito; asimismo, el plazo a pagar será a largo

plazo con una tasa de interés del 22% anual. Asimismo, del financiamiento fue invertido de manera correcta y eficaz lo cual logro obtener una mayor rentabilidad, debido a que lograron a obtener mayores ganancias.

Pariona (2020) en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso la empresa Agroprocesos San Juan E.I.R.L - Ayacucho, 2019”: Tuvo objetivo específico 2: describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Agroprocesos San Juan E.I.R.L de Ayacucho, 2019. La metodología fue, de diseño no experimental – descriptiva – bibliográfica – documental y de caso; para el recojo de información se usó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta y como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas. Concluyendo que, la empresa Agroprocesos San Juan E.I.R.L., el financiamiento que obtiene son del sistema bancario no formal (Caja Huancayo y la cooperativa san Cristóbal), los créditos obtenidos son en un promedio de 06 meses hasta 36 meses para cancelar, dicho efectivo se destinó para la compra de mercaderías; asimismo, manifiestan que el financiamiento ha sido importante en la rentabilidad lo cual ha permitido mejorar los ingresos. Por lo que, el financiamiento genera rentabilidad de la Mype en estudio.

2.1.4 Locales

En la investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la provincia de Huamanga, que hayan utilizado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel local, no se ha podido encontrar ningún trabajo de investigación relacionado con nuestras variables, unidad de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

- **Teoría de la estructura de capital (Modigliani y Miller)**

Esta teoría fue desarrollada en el año 1958, donde pretende explicar sobre la estructura del capital en las empresas y sus determinantes que influyen dentro de la estructura del capital, estos estudios se basan en la teoría económica de las finanzas corporativas y se basan en el concepto de equilibrio del mercado de arbitraje para concluir que el valor de mercado de una empresa no tiene nada que ver con su estructura de capital. Asimismo, las teorías de Modigliani y Miller se desarrollaron en el contexto de mercados de capitales ideales y se basan en los siguientes supuestos: no hay impuestos, ni costos de quiebra ni costos de transacción, y las empresas emiten sólo dos tipos de valores (sin deuda de riesgo y acciones), todas las empresas pertenecen a una categoría de riesgo, todos los inversores tienen acceso a la misma información y el objetivo principal del administrador es maximizar la riqueza de los accionistas. Estos supuestos, Modigliani y Miller muestran que las mismas empresas tienen el mismo valor independientemente de si están financiadas con capital o con deuda/financiamiento externo (Nunes, 2019).

- **Teoría de Keynes: El financiamiento y el proceso de fondeo**

En esta teoría Keynes en el año 1937 menciona que los motivos financieros no forman parte de los determinantes de la demanda de dinero, sino que sólo muestran la existencia de motivos comerciales. Es esta teoría afirma que el flujo del financiamiento “está(n) sujeto(s) a fluctuaciones propias” y el “efectivo que requiere puede movilizarse mucho más lentamente”; es decir se refiere a los balances del activo y pasivo de una empresa. Asimismo, menciona que las entidades financieras son aquellos proveedores que brindan financiamiento a las empresas mediante depósitos o en sí mismo, en cambio en el mercado de capitales se obtienen mediante los ahorros, acciones o títulos (Levy, 2019).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según Gutiérrez y Sánchez (2018) mencionan que: toda empresa ya cual sea su tamaño o actividad económica a la que se dedica, necesita de financiamiento para poder seguir operando. Dentro de esto tenemos:

- **Fuente de financiamiento interna:** este tipo de financiamiento está compuesta por aquellos recursos que tiene la propia empresa sin tener la necesidad de recurrir a alguna entidad bancaria. Es decir, el financiamiento interno es la financiación propia de la empresa que consiste en el beneficio que obtiene a lo largo del tiempo; lo cual, será utilizado para financiar el crecimiento y producción de sí misma.

- **Fuente de financiamiento externo:** el financiamiento externo consiste en recursos financieros que se ha adquirido afuera de la empresa. Es decir, cuando la financiación interna suele ser insuficientes para satisfacer las necesidades financieras de una empresa y deben optar por recurrir al financiamiento externo; dicho financiamiento externo puede realizarse mediante la emisión de acciones (capital recaudado) o bonos (deuda corporativa), o tomando préstamos a corto, mediano o largo plazo a través de los mercados crediticios.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Según la Superintendencia de Banca y Seguros (2018) afirma que, dentro del sistema financiero existe no tipo de sistema que es: el sistema bancario y el no bancario y muchas veces depende de la cantidad del préstamo que se solicita y el sistema quien lo presta. Por ejemplo, el sistema bancario presta mayormente a las grandes empresas y hasta incluso al propio Estado, como también a las micro y pequeñas empresas; en cambio, en el sistema no bancario formal solo emprestan a las Mype; ya que, solo tienen esa capacidad de empresas a esas empresas ya sean personas naturales o jurídicas.

- **Sistema bancario:** este sistema está conformado por todas aquellas instituciones financieras del país, dentro de estos tenemos:
 - a) **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** esta entidad está encargada de la emisión de la moneda nacional del país, administrando las reservas internacionales y regulando a todas las entidades financieras.
 - b) **Banco de la Nación:** este banco pertenece al Estado; lo cual, se encarga de todas las operaciones bancarias que realiza el sector público.
 - c) **Banca comercial:** este tipo de institución su finalidad es recibir el dinero del público bajo cualquier sea su modalidad de depósito, y dicho dinero es utilizado para conceder préstamos a otras entidades bajo cualquier modalidad o también invertirlos en operaciones que están sujetos a riesgo que pueda ser perdido en el mercado.
 - d) **Las sucursales de los bancos del exterior:** son aquellas empresas que tienen los mismos derechos del banco principal y están a cumplir con las mismas obligaciones que tienen las entidades nacionales.

- **Sistema no bancario formal:** este sistema está conformada por aquellas instituciones que se encargan de captar los ahorros de la sociedad y colocarlos a aquellos prestamistas que necesitan; asimismo, se encuentran reguladas por la SBS, dentro de estos tenemos:
 - a) **Entidades financieras:** está formado por instituciones que captan recursos del público, con la finalidad de incluir la promoción de ofertas públicas iniciales, omisiones de valores y la prestación de un servicio de asesoramiento financiero.
 - b) **Cajas municipales de ahorro y crédito:** son aquellas entidades financieras que capta recursos del público y se especializa en financiar empresas especialmente de las micro y pequeñas empresas.
 - c) **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – EDPYME:** esta entidad otorga créditos a los empresarios de las micro y pequeñas empresas de manera preferentes.
 - d) **Caja municipal de crédito popular:** este tipo de entidad financiera brindan crédito al público, efectuando operaciones especializada en otorgar créditos pignoraticios al público en general, encontrándose para efectuar operaciones con los Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales brindando servicios bancarios.
 - e) **Cajas rurales:** son aquellas entidades que recaudan fondos del público y su función especializada es priorizar el financiamiento para los propietarios de pequeñas y microempresas.
 - f) **Empresas especializadas:** son aquellas entidades financieras, que actúa como agente de transferencias y registra operaciones o transacciones en el ámbito comercial y financiero.
- **Sistema informal:** en este sistema se encuentran aquellas personas que prestan dinero de manera informal; es decir, se trata de operaciones de crédito que no están reguladas por SBS y de AFP; ya que, no se pueden otorgar garantías a personas naturales o jurídicas que se efectuó el préstamo, porque no existe un marco legal que las regulé.

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según Coll (2020) menciona que, lo costos de financiamiento es aquel porcentaje que nos imponen las entidades financieras y económicas al momento de obtener un préstamo. Es

decir, cuando pedimos dinero prestado, el dinero que se pide prestado hasta incluido la tasa de interés de acuerdo al tiempo determinado.

- **Tasa de crédito efectiva mensual (TCEM):** en este tipo de tasa se aplica al préstamo solicitado siendo calculado en función de 30 días (1 mes). Esta tasa puede ser convertida en una tasa efectiva anual. Asimismo, puede ser utilizada para ciertos gastos mensuales, así como el seguro desgravamen, o de algún inmueble.
- **Tasa de crédito efectiva anual (TCEA):** este tipo de tasa de interés se aplica a los préstamos solicitados siendo calculado dentro de un periodo (1 año). Mayormente este tipo de tasa se usa para evaluar los costos de un préstamo o crédito. Asimismo, cuando más alto sea la tasa de interés más costoso será el préstamo y deberá pagar mucho más (Cothorn, 2022).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

ESAN (2020) establece que, el financiamiento es esencial para que cualquier empresa alcance sus objetivos operativos; ya sea grande, mediano o pequeño. Asimismo, este es un paso incluso importante al momento de realizar un proyecto personal. Es por ello, que las decisiones financieras deben ser lo más precisas posible, dentro de estas tenemos:

- **Financiamiento a corto plazo:** este tipo de financiamiento es utilizado mayormente para obtener liquidez de manera inmediata, con la finalidad de resolver operaciones directamente relacionados con los ingresos. Este tipo de financiamiento se lleva dentro de un plazo máximo de 12 meses. Dentro de este tipo de financiamiento se encuentran los créditos comerciales, línea de crédito, pagares y créditos bancarios; lo cual, es ideal para las micro y pequeñas empresas. Asimismo, las ventajas que tienen este tipo de financiamiento son que la mayoría de sus tasas de interés son bajas y son accesibles para obtener un préstamo; ya que, algunos no solicitan muchos requisitos o trámites engorrosos para obtener el crédito, si no te brindan facilidades.
- **Financiamiento a largo plazo:** en este tipo de financiamiento dura más de un año y generalmente requiere una garantía. Además de solucionar problemas o situaciones sorpresivas, esta financiación ayuda a que las empresas puedan acelerar su desarrollo en nuevos proyectos. Asimismo, para poder recibir este tipo de financiamiento se deben cumplir ciertos requisitos, como es: contar con un buen historial crediticio o récord

crediticio y tener un aval. Por tanto, los gerentes o personas encargadas de alguna empresa deben evaluar cuidadosamente los proyectos que desean realizar, incluyendo un análisis de riesgos exhaustivo. Dentro de este tipo de financiamiento se encuentran, la hipotecas, bonos, arrendamiento, emisiones de acciones.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Aguirre y Romero (2016) señala que, para que las organizaciones puedan continuar su actividad o llevar a cabo sus actividades en el mercado, necesitan financiación; es por ello, que recurren a las entidades financieras para obtener algún préstamo, dentro de estas instituciones tenemos los siguientes:

- **Sistema bancario:** este sistema está conformado por varias instituciones, unidades financieras, cajas de ahorros e instituciones de crédito, cuyo objetivo es captar los ahorros de los prestamistas y estabilizar el flujo de dinero y los sistemas de pagos. Asimismo, incluyen aquellos activos financieros donde se realizan transacciones financieras donde compran y venden dentro del mercado financiero.
- **Sistema bancario no formal:** son aquellas instituciones que funcionan intermediariamente, recaudando y canalizando de manera indirecta los recursos, pero que no son considerados como bancos. Este tipo de instituciones son: Cofide, las cajas rurales, fondo administradoras de pensiones, compañías de seguros, sociedades de ahorro y préstamo, bolsa de valores.
- **Informal:** dentro de este sistema, su mismo nombre lo dice los préstamos solicitados se obtienen de manera informal y es muy rápido porque no existe un ente regulador que controle este sistema; por lo que, el crecimiento de este sistema crea inestabilidad económica o paz para muchas personas, familias y pequeñas empresas; ya que, son expuestas a mercados ilegales, hasta incluso pueden utilizar el chantaje para aprovecharse de la vulnerabilidad de las personas que buscan algún crédito.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Content (2023) menciona que, la financiación es esencial para que cualquier empresa alcance sus objetivos y metas trazadas; ya sea grande, mediana o pequeña empresa. Por tanto, las decisiones financieras tomadas deben ser lo más precisas posible, dentro del financiamiento existe muchos tipos, dentro de estos están el corto y el largo plazo. La

perspectiva de obtener algún financiamiento por contrato es obtener el dinero para usarlo y generar más; es decir, tener una cantidad mayor que el financiamiento que hemos solicitado. Muchas empresas cuando solicitan un crédito lo solicitan porque necesitan urgentemente pagar deudas, pero eso es como "abrir un agujero para tapar otro". Ya que, puede ser que resuelvan su problema rápido pero la deuda ira creciendo y habrá un paso directo a la insolvencia. La mejor forma que las micro y pequeñas empresas puedan generar más ganancias es, que el uso que lo deán al financiamiento obtenido es el adecuado, dentro de estos tenemos:

- **Capital de trabajo:** ayuda a resolver los déficits de liquidez que tiene la empresa; es decir, dentro del periodo existen pago en los que se deben realizar y la empresa no dispone de efectivo. La escasez de liquidez surge de las ventas a crédito cuando una empresa puede quedarse sin efectivo para pagar a proveedores, socios, acreedores, etc.
- **Activo fijo:** cuando una empresa requiere adquirir materiales, muebles, equipos o inmuebles u otros objetos que pasen a ser de su propiedad, puede recurrir a la financiación, y es responsabilidad de área de contabilidad calcular cómo eliminar estos costos y cómo planificar el pago financiero, para que los activos fijos pueden aumentar el valor comercial de la empresa.
- **Activo corriente:** están conformados por aquellos bienes y derechos que a lo largo del tiempo; es decir menos de un año se puede convertir en efectivo, esto quiere decir que se trata de activos que la empresa tiene en forma líquida.

2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento

De Toro (2022) menciona que, Es normal que un negocio requiere de financiamiento para poder seguir operando y desarrollándose dentro del mercado competitivo y así mantenerse a flote. Asimismo, los créditos bancarios hoy en día ha sido las vía o instrumento financiero más común, pero muchas veces las empresas recurren a otro tipo de financiamiento como el leasing, el factoring o el leasing para poder obtener algún préstamo.

- **Financiamiento tipo leasing:** es una forma de financiación que cualquier empresa puede elegir, y se da mediante un contrato de alquiler, es decir, al finalizar el contrato la empresa tiene la opción de poder comprar dicho mueble o inmueble alquilado; por ejemplo, cuando una empresa necesita alguna instalación y el proveedor le facilita

mediante un contrato financiero. En el caso, si se trata de una maquinaria, mobiliario, etc, la duración por el alquiler de dicho bien es mínima dos años y si es de una propiedad la duración del contrato es máximo 10 años.

- **Financiamiento tipo factoring:** este tipo de financiamiento se da mediante la financiación de deudas; es decir, cuando la empresa recibe servicios de cobertura en caso de insolvencia del cliente, la empresa puede transferir el cobro de la factura de crédito a un tercero, y para cobrar dicha factura tiene un plazo 30 a 90 días para convertirse en efectivo.
- **Financiamiento de proveedores:** este tipo de financiamiento se da mediante los proveedores brindando financiación para la venta de sus productos, pero no con fines comerciales. asimismo, hace comprender mejor el mercado y sus consumidores; ya que, el interés de venta alienta a los proveedores a asumir el riesgo de financiar a los consumidores.
- **Financiamiento tipo renting:** este tipo de financiamiento se da mediante un contrato financiero, cuando una empresa pone a disposición un bien que necesita a cambio de un pago periódico que incluye el bien que se está utilizando. Asimismo, dentro del contrato cuando se arrenda el bien está incluido todos los servicios relacionados con el bien que está en uso y cuando se finalice el contrato deberá ser devuelto el bien.

2.2.2 Teoría de rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Contreras y Díaz (2018) menciona que, la rentabilidad es la diferencia entre ingresos y gastos y el rendimiento del capital invertido; es decir, mide y evalúa los ingresos obtenidos por una inversión o proyecto de acuerdo a las ventas, activos y el capital obtenido.

Asimismo, la rentabilidad de una empresa se puede medir con indicadores financiero para conocer el rendimiento del capital invertido. Por tanto, en la rentabilidad presenta dos teorías para abordar. La rentabilidad de una empresa, se puede medir dividiendo las utilidades sobre las ventas total demostrando los resultados obtenidos a corto plazo y finalmente la utilidad utilizada en el cálculo correspondiente corresponde a lo que el comerciante declaró cuando lo reporto.

Gea (2019) afirma que, uno de los propósitos y ventajas de calcular el retorno de la inversión es que nos permite comparar diferentes proyectos, lo que hace que esta métrica sea fundamental para la toma de decisiones de inversión. Por lo tanto, la rentabilidad permite comparar los rendimientos de las inversiones durante el mismo período, pero siempre es aconsejable tener en cuenta los riesgos operativos potenciales en cualquier inversión para poder reclamar rendimientos suficientes. El costo de capital es un término utilizado para mostrar el rendimiento requerido por una inversión.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

Contreras y Díaz (2018) señala que, dentro de la rentabilidad existen dos tipos las cuales son:

- **Rentabilidad económica (ROA):** la rentabilidad financiera refleja la eficiencia con la que se utilizan los activos y se mide como el beneficio operativo después de impuestos dividido por los activos netos promedio. Lo cual, puede ser calculado mediante la siguiente formula:

$$ROA = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

- **Rentabilidad financiera (ROE):** este tipo de rentabilidad mide el retorno de los recursos propios y se mide dividiendo el beneficio neto sobre los recursos propios. Asimismo, se refiere a la participación de cada socio en la empresa, donde la participación invertida en la empresa es una medida de la capacidad de la empresa para generar ingresos de sus fondos, accionistas y propietarios. Lo cual se puede calcular mediante la siguiente formula:

$$ROE = \frac{\text{beneficio neto}}{\text{recursos propios}}$$

2.2.2.3 Indicadores de la rentabilidad

Mamian (2023) menciona que, los indicadores de rentabilidad son datos que se utilizan para evaluar la eficacia de la gestión de la empresa, realizando un seguimiento de los costos y gastos, para que pueda realizar excelentes análisis de cómo va marchando la empresa y así

tomar decisiones. Los ratios miden la eficacia de las operaciones de una empresa en términos de gestión de costes y gastos, que luego se traducen en beneficios y/o ganancias. Desde el punto de vista del inversor, estas mediciones se utilizan para analizar cómo el valor invertido regresa a la empresa; es decir, en respuesta a la rentabilidad del patrimonio y del activo total. Asimismo, dentro de estos tenemos los siguientes indicadores:

- **Rentabilidad neta del activo:** este indicador muestra cómo funciona el poder de los activos para determinar las ganancias dentro de la empresa. La fórmula sería la siguiente:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

- **Margen bruto:** con este indicador se mide la rentabilidad neta que tiene la empresa comparando con el costo de ventas y la capacidad que tiene para hacer frente a los gastos operativos. La fórmula para calcular dicho indicador es el siguiente:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$$

- **Margen operacional:** este indicador está relacionado con la utilidad operacional, los costos de ventas y también con los gastos operacionales que tiene la empresa. Para calcular dicho indicador se realiza mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas}}$$

- **Margen neto de ventas:** este indicador muestra la utilidad que ha generado la empresa por cada venta realizada. Para calcular dicho indicador se realiza mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

2.2.2.4 Principales ratios financieros

De Toro (2022) indica que, los ratios financieros mide el estado de situación de las empresas, para ver cómo está marchando, si está generando ganancias o pérdidas y así se tome buenas decisiones para mejorarlos. Dentro de estos tenemos los siguientes ratios:

a) **Ratios de liquidez:** este ratio ayuda a medir el nivel de solvencia que pueda tener una empresa, para poder hacer frente a sus obligaciones. Dentro de este ratio existe 4, las cuales son:

- **Ratio de liquidez general:** este ratio mide cuantas veces el activo circulante pueda pagar las deudas de la empresa a corto plazo. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

- **Ratio de prueba ácida o liquidez inmediata:** este ratio hace lo mismo que el ratio de liquidez general, la diferencia es que es este ratio no se considera el activo que se encuentra en el inventario. La fórmula sería:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{existencias}}{\text{pasivo corriente}}$$

- **Ratio de capital de trabajo:** este ratio muestra lo que la empresa puede pagar sus deudas más urgente, y se realiza restando el activo corriente menos el pasivo corriente. La fórmula sería:

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

- **Ratio de tesorería:** este ratio es el más exigente; ya que, solo toma en cuenta el activo líquido de la empresa; es decir, lo que se recoge de la caja, cuentas bancarias y las inversiones financiera que existen en corto plazo. La fórmula sería:

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{\text{inv. fras. temporales} + \text{tesorería}}{\text{pasivo corriente}}$$

- b) **Ratio de solvencia:** mide la capacidad total que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. La fórmula para calcular sería:

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{activo total}}{\text{pasivo exigible total}}$$

- c) **Ratio de endeudamiento:** este ratio se relaciona con el ratio de solvencia, la diferencia es que este ratio mide la autonomía financiera y el grado de dependencia de sus acreedora de la empresa. Y se mide con la siguiente formula:

$$\text{Ratio de endeudamiento o apalancamiento} = \frac{\text{pasivo exigible total}}{\text{recursos propios}}$$

- d) **Ratio de rentabilidad:** este ratio muestra el nivel de eficiencia que se ha alcanzado en la empresa dentro de las operaciones y gestión de recursos con los que cuenta la empresa; es decir, es la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias y beneficios para sus propietario. Dentro de estos tenemos:

- **Rentabilidad económica o del activo (ROA):** mide el beneficio que ha genera la empresa dentro de su estructura económica (sus activos). La fórmula para calcular es:

$$\text{ROA} = \frac{\text{rentabilidad bruto}}{\text{activo total}} \times 100$$

- **Rentabilidad financiera (ROE):** este ratio muestra sobre la rentabilidad que se obtiene de acuerdo a la inversión que realizaron los accionistas. Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{ROE} = \frac{\text{beneficio neto}}{\text{recursos propios}} \times 100$$

2.2.2.5 Importancia de la rentabilidad

Cafaro (2022) menciona que, la rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para obtener ganancias de sus operaciones. Aunque la rentabilidad no es un secreto, ya que, existen herramientas que pueden ayudar a determinar si un proyecto u organización es rentable debido a los diversos factores, causas y efectos que puedan ocurrir.

Asimismo, la rentabilidad es fundamental en la vida de una empresa, porque está directamente relacionada con la generación de fondos internos de la empresa para

inversiones, pago de deudas, obtención de financiación, atracción de inversores y aumento del valor de la empresa, es decir, relacionada con la supervivencia de la empresa.

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Teorías de la empresa

- **Teoría de neoclásica (Coase 1937):** En esta teoría el autor hace énfasis la importancia de las empresas en la sociedad, dejando de lado la idea de que la empresa es una simple caja negra. asimismo, muestra que los factores de producción según los objetivos empresariales están esencialmente determinados por cambios de precios o mecanismos determinados por transacciones de mercado en una estructura jerárquica. Es decir, quién controla la producción se basa en la jerarquía de la empresa. Además, señala que las actividades que realiza la empresa se realizan utilizando dos tipos de costos, uno es el costo de transacción y costos de producción, que son los costos de producir un bien (Reyes, 2018).
- **Teoría de costos de transacción (Williamson 1985):** En la teoría el autor pone gran énfasis en considerar a la empresa como un nexo de contratos y la vincula con conceptos clave involucrados en el proceso de producción, como "derechos de propiedad" y "costos de transacción "; es decir, sede sus intereses especiales al personal que realiza transacciones financieras en la empresa, creando así un conflicto de intereses. También se menciona que dentro de estos intervienen proveedores, accionistas, empleadores, directivos, etc., cada uno pensando en sus propios intereses, por lo que acuden a la empresa a intercambiar, por ejemplo, cuando en el trabajo les ofrecen sus conocimientos de reparación a cambio de dinero. El autor menciona que los costes de transacción no se pueden evitar, pero sí se pueden reducir mediante contratos y así beneficiar a la empresa (Reyes, 2018).

2.2.3.2 Clasificación de empresas

Thompson (2020) menciona que, en el mercado laboral existen diferentes tipos de empresas dedicados a diferentes actividades, sector, tamaño entre otros, con la finalidad de satisfacer las necesidades de la población. Dentro de esta clasificación tenemos los siguientes:

2.2.3.2.1 Según su sector económico

Dentro del sector económico se pueden clasificar en 3, las cuales son:

- **Sector primario:** son aquellos elementos que se obtienen de la propia naturaleza como, el petróleo, la agricultura, agua, energía, caza.
- **Sector secundario:** este sector se encarga de transformar las materias primas que se obtiene del sector primario para convertirlo en producto, como es, la madera, construcción, textil, etc.
- **Sector terciario:** el elemento que se necesita en este sector es la capacidad humana que tiene las personas para poder realizar alguna actividad de esto como es, el transporte, seguro, bancos, comercio, educación, etc.

2.2.3.2.2 Según su tamaño

Para determinar el tamaño de las empresas existen varios factores, como es su número de trabajadores, sector, actividad, ventas anuales, bajo cualquier sea el criterio las empresas pueden clasificarse de la siguiente forma:

- **Grandes empresas:** este tipo de empresa se caracteriza por tener grandes cantidades de capital y financiación, por lo general poseen sus propias instalaciones, millones de dólares en ventas, y cuentan con mucho empleados leales y sindicalizados, sistemas operativos y de gestión altamente sofisticados y acceso a líneas de crédito y financiación por parte de las entidades financiera.
- **Medianas empresa:** este tipo de empresa se caracteriza por tener muchos trabajadores y cuentan con un sindicato que los representan y cuentan con áreas que están claramente definidas.
- **Pequeñas empresas:** este tipo de empresa se caracteriza por ser una entidad independiente establecida con fines de lucro, no ocupa una posición dominante en su industria, sus ventas anuales de valores no exceden ciertos límites, así como también el número de sus trabajadores tienen un límite.
- **Microempresas:** este tipo de empresas se caracteriza por ser empresas individuales; es decir, las propiedades son propiedad de particulares, el sistema de producción es prácticamente manual, las maquinarias y equipos son primarios y reducidos, los asuntos de gestión, producción, ventas y financieros son primarios y reducidos, pueden participar directores o propietarios.

2.2.3.2.3 Según la propiedad del capital

Se da entender, si el capital que tienen las empresas pertenece a los particulares o al Estado, para ello se clasifican en:

- **Empresa privada:** el capital de estas empresas pertenece a las personas propias que aportan; es decir, provienen de lo privado.
- **Empresa pública:** este tipo de empresa su capital es proveniente del Estado.
- **Empresa mixta:** el capital de estas empresas pertenece a ambos; es decir, provienen del privado como del Estado.

2.2.3.2.4 Según el ámbito de actividad

- **Empresas locales:** estas empresas operan dentro de la localidad, municipio.
- **Empresas provinciales:** estas empresas realizan sus operaciones dentro de la provincia.
- **Empresas regionales:** estas empresas operan dentro de la región o provincia realizando sus actividades.
- **Empresas nacionales:** estas empresas realizan sus operaciones dentro de la nación o dentro del territorio.
- **Empresas multinacionales:** estas empresas realizan sus actividades de ventas fuera del país, y sus recursos pueden ser destinadas a cualquier país.

2.2.3.2.5 Según el destino de los beneficios

- **Empresas con ánimo de lucro:** este tipo de empresas son creadas para lucrar; es decir, los beneficios obtenidos son propiedad de los mismo accionistas o propietarios.
- **Empresas sin ánimo de lucro:** este tipo de empresas los beneficios obtenidos sirven para el desarrollo de la misma empresa.

2.2.3.2.6 Según su forma jurídica

De acuerdo a cada legislación de cada país permite clasificarlo de acuerdo la forma jurídica en la que la empresa puede realizar sus actividades; es decir, la elección de su forma jurídica dependerá mucho de las actividades, deberes, derechos y responsabilidades de la empresa.

- **Unipersonal:** el propietario de esta empresa tiene la capacidad de realizar sus actividades dentro del sector comercio; asimismo, tiene responsabilidad ilimitada con

todos sus bienes frente a quienes puedan verse afectados por las actividades de la empresa.

- **Sociedad colectiva:** en este tipo de sociedad, los socios también tienen responsabilidad ilimitada sobre sus bienes y participan en la gestión o dirección del negocio.
- **Cooperativas:** este tipo de sociedad no tienen ánimo de lucro debido a que son creadas para satisfacer las necesidades e intereses de los mismos cooperativistas, que son también empleados de la empresa y, en algunos casos, proveedores y clientes.
- **Comanditarias:** este tipo de sociedad tienen dos tipos de socios, uno que es socios colectivos, que tienen responsabilidad ilimitada, y otros socios comanditarios, que tienen un aporte de capital limitado.
- **Sociedad de responsabilidad limitada:** este tipo de sociedad los propietarios de sociedades de estos negocios tienen características de responsabilidad limitada y solo son responsables por el capital o patrimonio que aportan al negocio.
- **Sociedad anónima:** este tipo de sociedad la naturaleza de su responsabilidad se limita a su capital aportado, pero pueden optar por abrir sus puertas a cualquiera que quiera una parte de la empresa adquiriendo acciones.

2.2.4 Teoría de micro y pequeñas empresas

2.2.4.1 Teorías de MYPE

Según Opera y Wynn (2007, citado por Abolió et al., 2020) afirman que, cuando las micro y pequeñas empresas se van desarrollan necesitarán más mano de obra, más empleados para continuar con sus actividades, por lo que, generarán más fuentes de empleo, y sus ventas aumentarán y se podrán obtener más ganancias, lo que ayudará a la contribución al producto interior bruto.

Las micro y pequeñas empresas desempeñan un papel importante en la economía nacional, ya que ayudan a crear oportunidades de empleo y contribuyen al producto interno bruto. Además, las pequeñas empresas o empresas se consideran un motor de crecimiento económico, ya que alivian la pobreza en los países en desarrollo y crean oportunidades de empleo para la sociedad.

2.2.4.2 Características de micro y pequeñas empresas

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) afirman que, la Ley N.º30056 “Ley del Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial” y el Decreto Supremo N.º013-2013-PRODUCE-Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial) son las normas que regulan a las micro y pequeña empresa.

Asimismo, estas empresas son creadas por personas naturales o jurídicas, que bajo cualquier sea su forma de organización pueden realizar cualquier tipo de actividad económica, como, por ejemplo, la comercialización, transformación, extracción o prestación de servicios. Las micro y pequeñas empresas pueden clasificarse de acuerdo al volumen de sus ventas:

- **Microempresas:** cuyas ventas anuales no debe exceder las 150 unidades impositivas tributarias.
- **Pequeña empresa:** cuyas ventas anuales exceden las 150 UIT, pero no deben exceder las 1,700 UIT.

2.2.4.3 Ley N°30056

El Congreso de la República del Perú (2013), en la el art. 10 realizan la modificación del Texto Único Ordenado de la “Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”; lo cual, dicha ley fue aprobado mediante Decreto Supremo 007-2008-TR, por la siguiente: Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial. El objetivo de la ley es crear un marco legal para promover la competitividad, la formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes), es decir, formular políticas en el ámbito general para incentivar a las empresas privadas a invertir, producir y así promover. entrar en el mercado financiero.

2.2.4.4 Registro nacional de las micro y pequeñas empresas (REMYPE)

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) menciona que, la REMYPE, es un registro para todas las micro y pequeñas empresas con el propósito de demostrar que mype cumplen con los requisitos necesarios para calificar y acogerse a este registro. Asimismo, los requisitos para poder registrarse a la REMYPE con:

- Estar dentro de las categorías empresariales que están establecidas para las mype.

- Contar con RUC.
- Contar con su usuario y su calve SOL.
- Contar dentro de la empresa mínimo un trabajador.
- No deben estar excluido bajo ningún marco normativo de la mype.

2.2.4.5 Beneficio de la ley Mype

La SUNAT (2018), afirma que aquellas empresas que se encuentran inscrita en el REMYPE podrán obtener los siguientes beneficios:

- **Régimen laboral especial:** todos los trabajadores y las MYPES que cuenten con un Régimen Laboral Especial, podrá optar con tener mejores condiciones laborales con sus empleadores. Asimismo, este régimen puede variar su permanencia siempre y cuando en dos años consecutivos sus ventas anuales superar el límite.
- **Régimen especial de salud:** todos los trabajadores y quienes conforman la mype incluyen a sus derechohabientes deberán contar con un seguro de salud del SIS; Asimismo, el empleador asume el 50% y el Estado el otro 50%, pero para que el Estado asuma esta mitad la mype deberá estar registros en el REMYPE.
- **Régimen pensionario:** los trabajadores de la microempresa pueden tener la opción de inscribirse a un sistema de pensiones (ONP o AFP) siempre y cuando no hayan hecho ningún aporte. En cambio, la pequeña empresa obligatoriamente de afiliarse a un sistema de pensiones.
- **Acompañamiento laboral:** tienen un tratamiento especial en materia de supervisión laboral, sanciones y supervisión laboral. Han fijado plazos para la prevención de infracciones laborales y consultas para promover la formalización. El plazo de vigencia de esta prestación es de 3 años a partir de la fecha de ingreso en el sistema especial.
- **Compras estatales:** una autoridad pública deberá garantizar que al menos el cuarenta por ciento (40%) de sus contratos sean ejecutados por mype para bienes y servicios que pueda suministrar, dando prioridad a las mype regionales y locales en el punto de compra.

- **Gastos de capacitación:** las mype tendrán derecho a una deducción fiscal igual al importe de los gastos de formación, siempre que los gastos no excedan el 3% del salario anual de los empleados.
- **Recuperación anticipada del IGV:** las microempresas dedicadas a la producción o exportación de bienes y servicios sujetos al Impuesto General sobre las Ventas, pueden recibir la devolución de los créditos fiscales derivados de la importación de bienes de capital y/o compras locales a través de una nota de crédito revolvente.
- **Factura negociable:** llamado también tercera copia de factura y no aplica a impuestos. Sin embargo, en términos financieros, las MYPE que emiten facturas comerciales de forma electrónica o no electrónica pueden utilizar esta copia (factura comercializable) como garantía equivalente a la garantía para transferirla a un tercero y obtener liquidez inmediata.

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

2.2.5.1 Clasificación de sectores productivos

El Instituto Peruano de Economía (2021) afirma que, dentro de la economía existen diferentes tipos de sectores económicos que están relacionados con cualquier tipo de proceso de producción o actividades que desarrollan. Estos pueden clasificarse en 3 tipos de sectores, las cuales son:

- **Sector primario:** este sector está constituido por aquellas actividades que son productos propios de la naturaleza; es decir, están relacionadas con la extracción de los recursos naturales como es, la caza, la pesca, agricultura, ganado.
- **Sector secundario:** este sector está relacionado con aquellas actividades hechas a mano y de fabricación; es decir, los aquellos productos materias primas recogidos en el primer sector, en este sector lo transforman para convertirlos en productos determinados, para el consumo o prestación de servicio de toda una población.
- **Sector terciario:** este tipo de sector está encargada de ofrecer y brindar servicios a la sociedad como también a las empresas; es decir, su trabajo es proporcionar a las personas todos los bienes y productos producidos en las dos primeras fases, como por ejemplos, el comercio minorista y mayorista, banca, salud, educación y cultura, etc.

2.2.6 Teoría del comercio

Azkue (2023) menciona que, el comercio forma parte del sector productivo terciario; lo cual, se basa a la actividad que realizan con fines de lucro brindando u ofertando productivo a toda una sociedad. Este tipo de actividad puede ser realizada de forma física o virtual a cambio de dinero. Asimismo, el comercio se caracteriza por satisfacer las necesidades de los consumidores finales de toda una sociedad y también a las empresas, ya sea, por los productos obtenidos por la propia naturaleza o por las industrias.

2.2.7 Breve reseña de la empresa del caso de estudio

La microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” con RUC. 20534337664, con domicilio fiscal en Av. Asoc. Quijano Mendivil Mz. F Lote. 12 (una Cdra. antes del Grifo Ayacucho) Ayacucho - Huamanga - Ayacucho, el estado del contribuyente es ACTIVO y condición HABIDO, es una Sociedad Anónima Cerrada, su gerente general es la señora Lozano Chuchon Elia Mayte. La empresa Inicio sus actividades el 11 de agosto del 2011. La microempresa tiene como actividad económica principal, venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción y como actividad secundaria, venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador en comercios especializados, emite comprobantes de pago como: factura, boleta de venta, guía de remisión.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Hernández (2023) menciona que, el financiamiento es una pieza clave y es el principal para todas las empresas, personas naturales o jurídicas; ya que es un mecanismo por el cual obtienen financiamiento para iniciar, ampliar proyectos o cubrir cualquier tipo de necesidad financiera. Además, este tipo de financiamiento (prestamos) son dado por las instituciones financieras a cambio de ser pagado en cuotas con intereses; asimismo, también pueden ser emitido por algún tercero como nuevos inversionistas, amigos, familiares, empresas.

También, Westreicher (2020) indica que, es la vía por el cual las empresas o personas obtienen financiamiento para poder seguir desarrollando sus actividades. Además, que dichos préstamos obtenidos se utilizan para financiar la compra de bienes o servicios,

aumentar su capital de trabajo o para ampliar sus establecimientos. Es decir, es el acto e influencia del financiamiento de como recaudar fondos para un negocio o proyecto y pagar actividades que se requiere realizar, incluyendo la recaudación de estos recursos para la compra de bienes o servicios mediante la financiación de créditos o préstamos bancarios.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad es aquel indicador que mide los beneficios que se han obtenido a lo largo del tiempo ya sea a corto o largo plazo producto una inversión o proyecto. En el mundo empresarial la rentabilidad es muy importante tanto en el mundo de las inversiones como en el empresarial; ya que, mide el desarrollo de las inversiones y de la capacidad de la empresa para recuperar los recursos financieros utilizados y dentro de ello lo más importante es la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de la empresa para ver como esta su estado de situación de la empresa (Sevilla, 2020).

Sosa (2021) menciona que, la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto o una inversión, para poder generar ganancias o beneficios por la inversión realizada. La rentabilidad es un indicador financiero para poder medir los ingresos y gastos que existe en la empresa dentro de un tiempo determinado; es decir, si obtenemos mayores ingresos por un proyecto o inversión realizado podemos decir que es rentable, porque se está obteniendo más ganancias que gastos en las operaciones o actividades que se están realizando en la empresa.

2.3.3 Definiciones de empresa

Una empresa es una organización de personas y recursos cuyo fin es obtener beneficios económicos mediante el desarrollo de actividades específicas. Asimismo, una empresa puede ser constituida por una sola persona, y lo cual, debe esforzarse por obtener ganancias y alcanzar el conjunto de objetivos que se establecieron en el momento de su creación. Asimismo, Muchas veces la necesidad de cubrir un servicio o una necesidad en un determinado entorno y a través del cual existe la oportunidad de obtener beneficios se responde mediante la creación o constitución de empresas. Para ello, un emprendedor o un grupo de emprendedores reúne los recursos económicos necesarios para afrontar este reto y así alcanzar sus objetivos trazados, utilizando factores de producción, como trabajo, tierra y capital (Sanchez, 2020).

Según Pérez (2023) señala que, las empresas pueden estar constituidas por una persona natural o jurídica, además que constan con diferentes elementos (humanos, técnicos y materiales) y cuyo propósito es lograr obtener algún beneficio económico, satisfaciendo las necesidades de toda una sociedad, brindando bienes y servicios a los consumidores finales. Estas organizaciones se crean con varios objetivos, entre ellos identificar y satisfacer correctamente las necesidades demandantes de toda la población (Pérez, 2023).

2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) señala que, las micro y pequeñas empresas están conformadas por aquellas personas naturales como jurídicas y bajo cualquier de su forma de organización, o actividades que realice tiene como finalidad brindar servicios, comercializar bienes o prestar servicios a las empresas como también a las empresas.

Las micro y pequeñas empresas son importantes en los mercados laborales de distintos países en desarrollo, es por ello, que muchos gobiernos han reconocido su importancia que tienen estas empresas en el país y se han centrado en promoverlos. Por lo cual, aquellos organismos internacionales han considerados estrategias de marketing, con la finalidad de cómo mejorar la pobreza y reducir el desempleo que existe (Pérez, 2021)

2.3.5 Definiciones de sectores productivos

Según Coll (2023), menciona que los sectores productivos o también llamado sectores económicos son aquellas actividades económicas que realizan las empresas bajo cualquier modalidad a la que pertenezcan. Es decir, estas empresas pueden realizar actividades como la comercialización, extracción, explotación, o prestación de servicios satisfaciendo las necesidades de los consumidores finales. Asimismo, los sectores productivos se pueden clasificar en sector primario, secundario y terciario.

Los sectores de producción son llevadas a cabo por diferentes unidades de producción y están conformados por diferentes sectores económicos. Asimismo, los sistemas económicos realmente pueden clasificarse en sector primario, secundario y terciario o dedicarse a los diferentes rubros como cultivos, ganadería, producción de calzado y otros sectores, Industria informática, empresas constructoras y bancos, etc. (Banco de la República, 2018)

2.3.6 Definición del sector comercio

Según Zambelli (2022), señala que el sector comercio se da mediante el intercambio de bienes o servicios a las empresas o a toda una sociedad a cambio de un beneficio. Dentro del comercio existe dos tipos, uno que es el comercio minorista, que realizan la compra y venta de mercaderías cuyo comprador son los consumidores finales, en cambio el comercio mayorista la empresa no tiene relación con los consumidores finales si no existe otra persona encarga (Zambelli, 2022)

2.4 Hipótesis

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que el nivel fue descriptivo. Los autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirman que, en las investigaciones del nivel descriptivo no se formulan hipótesis ya que solo buscan probar el impacto que tienen algunas variables entre sí, o el efecto de un rasgo o variable en relación con otra.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue cualitativo, porque se limitó solo a describir las variables de estudio

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, porque solo se limitó a describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE estudiadas por los antecedentes pertinentes y la microempresa de nuestro caso de estudio.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo correlacional, bibliográfico, documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo ningún aspecto de la variable, caso o personas ya que la investigación solo se limitó a describir las variables en su contexto dado. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizará en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de caso se limitará a investigar una sola empresa

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

Para la realización de la presente investigación, la muestra fue la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

3.3.1 Matriz 1: determinación de los antecedentes pertinentes

VARIABLE COMPLEMENT ARIA	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	
Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también, un objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio del antecedente, el mismo diseño de investigación y las mismas técnicas e instrumento (cuestionario) de recojo de información para dicho objetivo específico; los resultados y/o conclusiones (lo que esté más claro y preciso); asimismo, se debe procurar que esos resultados y/o conclusiones respondan a dicho objetivo; finalmente, todo se debe cumplir al mismo tiempo; Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco, 2021).	NACIONALES	Pérez (2023)	1	1	1	1	0	1
			Meza (2019)	1	1	1	0	1	1
			Alegre (2022)	1	1	1	1	0	1
			Vásquez (2020)	1	1	1	0	1	1
		REGIONALES	Lapas (2022)	1	1	1	0	1	1
			Morales (2023)	1	1	1	1	0	1
			Prado (2022)	1	1	1	1	1	0
			Pariona (2020)	1	1	1	1	0	1

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

LEYENDA:

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (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 2: operacionalización de las variables del objetivo específico 2, Variables: financiamiento y rentabilidad

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es una pieza clave y es el principal para todas las empresas, personas naturales o jurídicas; ya que es un mecanismo por el cual obtienen financiamiento para iniciar, ampliar proyectos o cubrir cualquier tipo de necesidad financiera (Hernández, 2023).	Fuentes de financiamiento	- Interno	Indicadores o preguntas concretas y específicas.
			- Externo	
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	
			- Sistema no bancario formal	
			- Sistema informal	
		Costos del financiamiento	- Tasa de interés efectiva mensual - Tasa de interés efectiva anual	
		Plazos de financiamiento	- Corto plazo	
			- Largo plazo	
		Facilidades de financiamiento	- Sistema bancario	
			- Sistema no bancario formal	
- Sistema informal				
Usos del financiamiento	- Capital de trabajo			
	- Activo fijo			
Otras formas de financiamiento	- Financiamiento tipo leasing - Financiamiento tipo factoring			
	- Financiamiento de proveedores			
RENTABILIDAD	La rentabilidad es la diferencia entre ingresos y gastos y el rendimiento del capital invertido; es decir, mide y evalúa los ingresos obtenidos por una inversión o proyecto de acuerdo a las ventas, activos y el capital obtenido (Contreras y Díaz, 2018).	Tipos de rentabilidad	- Rentabilidad financiera	
			- Rentabilidad económica	

Fuente: Elaboración propia, con el apoyo del DTAI 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: para el objetivo específico 1, la técnica fue la revisión bibliográfica; para el objetivo específico 2, la técnica fue la encuesta; y para el objetivo específico 3, la técnica fue el análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: para el objetivo específico 1, fichas bibliográficas; para el objetivo específico 2, un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; y, para el objetivo específico 3, las tablas 1 y 2 de la investigación.

3.5 Método de análisis de datos

En el objetivo específico 1, el análisis de resultados se hará comparando los resultados obtenidos a través de los antecedentes locales, regionales y nacionales con los antecedentes internacionales pertinentes; luego, dichos resultados, serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. El análisis de resultados del objetivo específico 2, se hará comparando los resultados obtenidos en este objetivo con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales pertinentes; luego, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Por último, el análisis de resultados del objetivo específico 3, consistió en tratar de explicar las coincidencias o no coincidencias de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

3.6 Aspectos éticos

En la realización de esta investigación, se respetó el código de ética según la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (2021) de acuerdo a su Resolución N°0973-2019 menciona que, el código de ética tiene como finalidad la promoción del conocimiento y bien común de acuerdo a sus principios éticos establecidos, lo cual son los siguientes:

- **Protección a las personas:** Cuando en una de las investigaciones se está trabajando con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
- **Justicia:** Los participantes tienen derecho a un trato justo y equitativo, antes, durante y después de su participación, se debe realizar una selección justa y no discriminatoria de los sujetos.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** En las investigaciones se debe respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.
- **Beneficencia no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

IV. RESULTADOS

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1:

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pérez (2023)	Menciona que, la empresa “Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L.” se financio de manera interna por lo que no recurrió a ningún tipo de sistema, pero por dicho financiamiento interno que recibió si le cobraron intereses bajos, el financiamiento obtenido fue de S/10,000 soles siendo pagado a largo plazo; lo cual fue invertido en capital de trabajo. Asimismo, la empresa no tiene criterio para que pueda medir la rentabilidad, pero indica que el préstamo obtenido sí influyó en la rentabilidad de manera positiva, obteniendo mejores ganancias que en los últimos años.
Meza (2019)	Establece que, “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.” el financiamiento obtenido influyó en la rentabilidad de la empresa, ya que, hubo incrementos positivos. Financio sus actividades con recursos externos; asimismo, para obtener financiamiento recurrió al sistema bancario y no bancario formal debido a que le brindaron muchas facilidades de obtener financiamiento con tasas de interés adecuadas y a largo plazo; asimismo, el préstamo fue utilizado en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos.
Alegre (2022)	Afirma que, la empresa “Distribuciones Elvisur E.I.R.L.” obtuvo financiamiento externo, del sistema bancario (BCP), por el importe de 60,000 soles con una tasa de interés de 16.92% anual, a corto plazo, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo, lo que le ayudó a mejorar sus ingresos incrementando la rentabilidad de su negocio, lo que se evidencia que el financiamiento sí influyó en la rentabilidad.
Vásquez (2020)	Sostiene que, la empresa “Bodeguita Delfi” se financio con fuentes internas (familiares) y fuentes externas (sistema bancario), el préstamo solicitado fue de corto plazo, siendo

	invertido en capital de trabajo, dando como resultados positivos en su rentabilidad, por lo que considera que sí influyó el financiamiento en la rentabilidad de la empresa.
Lapas (2022)	Indica que, la empresa “Dhamar Perú S.A.C.” se financió con financiamiento externo recurriendo al sistema no bancario formal con una TCEA del 21%, a largo plazo, el sistema no bancario fue quien le brindó facilidades al momento de obtener financiamiento, asimismo, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local; lo cual fue muy rentable debido a que incrementó sus ganancias por las inversiones realizadas; por lo que, indica que el financiamiento sí influye en la rentabilidad de las empresas.
Morales (2023)	Señala que, la empresa “Star Plumber E.I.R.L.” recurrió al financiamiento interno al inicio de sus actividades, pero después de un tiempo recurrió al financiamiento externo (sistema no bancario) con la finalidad de mejorar su historial crediticio, el préstamo obtenido fue a corto plazo con una tasa de interés adecuada, siendo invertido en capital de trabajo; asimismo, indica que, la inversión realizada fue óptima para la empresa, porque se utilizó el crédito necesario, invirtiendo en capital de trabajo obteniendo ganancias, y una buena rentabilidad por utilizar adecuadamente los recursos financieros.
Prado (2022)	Argumenta que, la empresa “Agro Quinacho E.I.R.L.” obtuvo un préstamo de terceros (sistema no bancario formal) de la Caja municipal de Ahorro, porque le otorgaron mayores facilidades para obtener dicho crédito; el plazo a pagar fue a largo plazo, con una tasa de interés del 22% anual; siendo invertido en capital de trabajo y compra de mercadería; Asimismo, el financiamiento fue invertido de manera correcta y eficaz lo cual logró obtener una mayor rentabilidad, debido a que lograron a obtener mayores ganancias.
Pariona (2020)	Establece que, la empresa “Agroprocesos San Juan E.I.R.L.” obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Huancayo y la Cooperativa San Cristóbal), siendo pagado a largo plazo, dicho crédito fue invertido en compra de mercaderías donde resultados favorables,

debido a que el financiamiento influyo en la rentabilidad permitiendo mejorar los ingresos.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes nacionales y regionales.

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2:

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIF.
1. ¿La empresa financió sus operaciones con recursos propios (internos)?	X		
2. ¿La empresa para financiar sus actividades utilizo recursos ajenos (externos)?	X		
3. ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema bancario?		X	
4. ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema no bancario?	X		
5. ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema informal?		X	
6. ¿Cuánto de financiamiento solicito?			S/.80,000.00
7. ¿Del préstamo obtenido la tasa de interés fue adecuada?	X		
8. ¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue anual?	X		
9. ¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue mensual?		X	
10. ¿Cuál es la tasa de interés efectiva que paga la empresa por dicho financiamiento obtenido?			19% anual
11. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo? ¿De qué entidad?		X	
12. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo? ¿De qué entidad?	X		Cooperativa Señor de Quinuapata
13. ¿Qué sistema bancario le dio mayores facilidades para obtener financiamiento? a) Sistema bancario formal b) Sistema no bancario formal			Sistema no bancario formal

c) Sistema informal		
14. ¿Del financiamiento recibido en que fue utilizado?		Capital de trabajo y compra de mercadería
a) Capital de trabajo		
b) Compras de mercaderías		
c) Activos fijos		
d) Otros		
15. ¿Considera que el crédito empresarial influye en la rentabilidad de la empresa?	X	
16. ¿Considera que el préstamo empresarial es importante para el desarrollo de la empresa?	X	
17. ¿El financiamiento que obtiene de la entidad financiera cree usted que es importante para poder seguir realizando sus actividades?	X	
18. ¿Del financiamiento obtenido cree usted que es una ayuda eficiente para la empresa?	X	
19. ¿Cree usted que el financiamiento a largo plazo es favorable para la empresa?		X
20. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza con mayor frecuencia la empresa?		Financiamiento externo
21. ¿La empresa utiliza otras formas de financiamiento?	X	
RENTABILIDAD		
22. ¿Con el financiamiento obtenido permitió mejorar la rentabilidad de la empresa?		Incremento
a) Incremento		
b) Se mantiene estable		
c) Ha disminuido		
23. ¿La inversión realiza fue favorable para la empresa?	X	
24. ¿Considera que el financiamiento adecuado genera mayor rentabilidad para la empresa?	X	
25. ¿Considera usted que la calidad de productos que brindan a sus clientes, generara mayores ganancias mejorando así su rentabilidad en la empresa?	X	
26. ¿En los últimos años la rentabilidad de su empresa, ha mejorado?	X	

27. ¿En los últimos años su rentabilidad financiera y económica ha mejorado la su empresa? ¿En qué porcentaje?	X	Un margen de ganancia del 15% en el ROA y ROE
28. ¿Los ingresos obtenidos dentro del desarrollo de sus actividades le generan utilidades?	X	
29. ¿La determinación de la rentabilidad de la empresa fue de acuerdo al financiamiento invertido, resultando tener mayores ganancias?	X	
30. ¿Utilizó adecuadamente los recursos económicos-financiados para obtener beneficios?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.”

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Pérez (2023), Meza (2019) Alegre (2022), Vásquez (2020), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) mencionan que, las Mype estudiadas para financiar sus actividades recurren al financiamiento interno y externo.	La microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” señala que al inicio de sus actividades solo se financio con sus propios recursos, pero cuando su negocio creció necesito de financiamiento externo, solicitando un préstamo.	Sí coinciden
Sistema de financiamiento	Meza (2019), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022), Pariona (2020) afirman que, las mype estudiadas cuando necesitan financiamiento recurren mayormente al sistema no bancario formal (Cajas	La gerente general indica que, la microempresa del caso de estudio recurrió al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento (Cooperativa Señor de Quinuapata)	Sí coinciden

	municipales, cooperativas, entre, otros).		
Costos de financiamiento	Lapas (2022), argumentan que, las Mype estudiada del financiamiento obtenido la tasa de interés que le ofrecieron fue del 21% anual.	La gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” del préstamo obtenido el interés que le brindaron fue del 19% anual.	No coinciden
Plazos de financiamiento	Pérez (2023), Meza (2019), Lapas (2022), Prado (2022) y Pariona (2020) indican que, las Mype estudiadas del préstamo obtenido el plazo para pagar es a largo plazo.	La microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” del préstamo solicitado el plazo para devolver fue de largo plazo.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	Meza (2019), Lapas (2022) y Prado (2022) sostienen que, las Mype estudiadas el sistema que le brindo mayores facilidades para obtener financiamiento es el sistema no bancario formal, debido a que no le solicitaron muchos requisitos para obtener dicho crédito.	La gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” afirma que, el sistema no bancario formal le dio facilidades para acceder a un crédito.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Pérez (2023), Meza (2019), Alegre (2022), Vásquez (2020), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) afirman que, las Mype estudiadas del financiamiento obtenido lo utilizan mayormente en capital de trabajo, compras de mercaderías y activos fijos.	La microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” indica que, del financiamiento recibido lo utilizo en su capital de trabajo y compras de mercaderías para seguir desarrollando sus actividades.	Sí coinciden
Rentabilidad	Meza (2019), Morales (2023) y Prado (2022) establecen que, las Mype estudiadas contando con un plan estratégico ayudara a mejorar los recursos de la empresa; asimismo, del crédito obtenido lo invirtieron en su capital de trabajo y compras de	La gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” del crédito que obtuvo lo invirtió en su capital de trabajo y compras de mercadería mejorando su rentabilidad de la empresa.	Sí coinciden

	mercaderías lo que dio resultados positivos en su rentabilidad económica y financiera debido a que incremento.		
Influencia del financiamiento en la rentabilidad	Pérez (2023), Meza (2019) Alegre (2022), Vásquez (2020), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) afirman que, las Mype estudiadas indican que, el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa; ya que, realizando una buena inversión y contando con un plan estratégico ayuda a las empresas a incrementar su rentabilidad económica y financiera.	La microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” menciona que, la inversión que realizo en su capital de trabajo y compra de mercadería resulto beneficioso debido a que incremento su rentabilidad financiera y económica en un 15% de margen de ganancia. Por lo que indica, que el financiamiento si influye de manera positiva en la rentabilidad siempre y cuando saben tomar buenas decisiones en las inversiones que se desea realizar; ya se, a corto o largo plazo.	Sí coinciden

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

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Pérez (2023), Meza (2019), Alegre (2022), Vásquez (2020), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020), mencionan que el financiamiento obtenido influyó positivamente en la rentabilidad de las Mype estudiadas, debido a que obtuvieron incremento de ganancias en su rentabilidad económica y financiera por la inversión realizada; ya que, indica que las Mype del sector comercio del Perú para iniciar sus actividades se financian con capital propio y de terceros, recurriendo al sistema bancario y no bancario formal, debido a que le brindan mayores facilidades al momento de obtener algún préstamo con tasas de intereses relativamente moderadas; también, el financiamiento que obtienen es de corto y largo plazo, siendo invertido en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos, logrando así mejorar la productividad de estas empresas y mantener su economía, obteniendo resultados positivos en su rentabilidad. Estos resultados no coinciden con los antecedentes internacionales de **López y Farías (2018), Illanes (2017) y Flórez, et al. (2022)** quienes indican que, el financiamiento es el principal factor para que las empresas sigan desarrollándose es tomar buenas decisiones para que la empresa logre ser rentable a lo largo del tiempo; asimismo, muchas de las Mype se ven afectadas debido que la gran mayoría de estas no logran acceder algún tipo de financiamiento debido a que no cumplen con los requisitos que las entidades financieras solicitan; además las fuentes de financiamiento tienen una influencia importante en la rentabilidad de estas empresas.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al financiamiento

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta a la gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” afirma que, al iniciar sus actividades utilizó financiamiento interno, pero después del tiempo necesitó de financiamiento externo por lo que recurrió al sistema no bancario formal (Cooperativa Señor de Quinuapata) debido a que le brindaron mayores facilidades, dicho financiamiento obtenido fue de 80,000 soles con una tasa efectiva anual del 19%; lo cual considera que fue bajo en comparación de otras entidades; asimismo, el plazo para devolver dicho financiamiento es de largo plazo, siendo invertido en capital de trabajo y compra de mercadería, la misma que fue favorable para el

desarrollo de la microempresa. Estos resultados coinciden con las bases teóricas de **Hernández (2023)** donde afirma que, el financiamiento es una pieza clave y es el principal factor para todas las empresas, personas naturales o jurídicas; ya que es un mecanismo por el cual obtienen financiamiento para iniciar, ampliar proyectos o cubrir cualquier tipo de necesidad financiera.

Respecto a la rentabilidad

Del cuestionario aplicado la gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” se evidencia que, del financiamiento obtenido su rentabilidad económica ha mejorado en los últimos años, debido a que obtuvo mejores ganancias incrementando su rentabilidad financiera y económica en un 15% de margen de ganancias por la inversión realizada; asimismo, logró brindar mayores productos de calidad a sus clientes; lo cual benefició directamente en la rentabilidad de la empresa. Estos resultados coinciden con las bases teóricas de Contreras y Díaz (2018) donde menciona que, la rentabilidad es la diferencia entre ingresos y gastos y el rendimiento del capital invertido; es decir, mide y evalúa los ingresos obtenidos por una inversión o proyecto de acuerdo a las ventas, activos y el capital obtenido.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a las fuentes de financiamiento

Pérez (2023), Meza (2019) Alegre (2022), Vásquez (2020), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) mencionan que, las Mype estudiadas para financiar sus actividades recurren al financiamiento interno y externo. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” ya que, indica que al inicio de sus actividades solo se financió con sus propios recursos, pero cuando su negocio creció necesitó de financiamiento externo, solicitando un préstamo.

Respecto al sistema de financiamiento

Meza (2019), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022), Pariona (2020) afirman que, las Mype estudiadas cuando necesitan financiamiento recurren mayormente al sistema no bancario formal (Cajas municipales, cooperativas, entre, otros). Estos resultados sí coinciden con la microempresa del caso de estudio, ya que, la gerente general indica que,

la microempresa del caso de estudio recurrió al sistema no bancario formal para solicitar financiamiento (Cooperativa Señor de Quinuapata).

Respecto a los costos de financiamiento

Lapas (2022) argumentan que, la Mype estudiada, del financiamiento obtenido la tasa de interés que le ofrecieron fue del 21% anual. Estos resultados no coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” ya que del préstamo obtenido el interés que le brindaron fue del 19% anual.

Respecto a los plazos de financiamiento

Pérez (2023), Meza (2019), Lapas (2022), Prado (2022) y Pariona (2020) indican que, las Mype estudiadas del préstamo obtenido, el plazo para pagar es a largo plazo. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” ya que del préstamo solicitado fue de largo plazo.

Respecto a las facilidades de financiamiento

Meza (2019), Lapas (2022) y Prado (2022) sostienen que, las Mype estudiadas, el sistema que le brindó mayores facilidades para obtener financiamiento es el sistema no bancario formal, debido a que no le solicitaron muchos requisitos para obtener dicho crédito. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” ya que, la gerente general afirma que el sistema no bancario formal le dio facilidades para acceder a un crédito.

Respecto al uso del financiamiento

Pérez (2023), Meza (2019), Alegre (2022), Vásquez (2020), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) afirman que, las Mype estudiadas del financiamiento obtenido lo utilizan mayormente en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.”; ya que la gerente general afirma que el financiamiento recibido lo utilizó en su capital de trabajo y compra de mercadería para seguir desarrollando sus actividades.

Respecto a la rentabilidad

Meza (2019), Morales (2023) y Prado (2022) establecen que, las Mype estudiadas contando con un plan estratégico ayudará a mejorar los recursos de la empresa; asimismo, el crédito

obtenido lo invirtieron en su capital de trabajo y compra de mercadería lo que dio resultados positivos en su rentabilidad económica y financiera, debido a que se incrementó. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.”; ya que la gerente general indica que del crédito que obtuvo lo invirtió en su capital de trabajo y compra de mercadería, mejorando su rentabilidad de la empresa.

Respecto a la influencia del financiamiento en la rentabilidad

Pérez (2023), Meza (2019) Alegre (2022), Vásquez (2020), Lapas (2022), Morales (2023), Prado (2022) y Pariona (2020) afirman que, las Mype estudiadas indican que, el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa; ya que, realizando una buena inversión y contando con un plan estratégico ayuda a las empresas a incrementar su rentabilidad económica y financiera. Estos resultados sí coinciden con la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” ya que, menciona que la inversión que realizó en su capital de trabajo y compra de mercadería resultó beneficioso debido a que incrementó su rentabilidad financiera y económica en un 15% de margen de ganancia. Por lo que indica, que el financiamiento sí influye de manera positivo en la rentabilidad siempre y cuando se tomen buenas decisiones en las inversiones que se desea realizar; ya sea corto o largo plazo.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

De los autores revisados en los antecedentes nacionales y regionales pertinentes, se concluye que: el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; ya que, se financia con recursos internos y externos siendo del sistema bancario y no bancario formal, con una tasa de interés relativamente baja, siendo pagados a corto y largo plazo; asimismo, se determina que del préstamo obtenido mayormente lo invierten en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos; lo cual, llega a ser rentable; por lo tanto, el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas; ya que, del financiamiento obtenido y realizando una buena inversión podrán lograr obtener beneficios económicos, incrementando sus ganancias y generando mayores utilidades.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado a la gerente general de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” se concluye que, el financiamiento obtenido influyó de manera positiva en la microempresa debido a que generó un margen de ganancias del 15% en su rentabilidad económica y financiera por la inversión realizada en los últimos años; asimismo, la empresa en estudio al iniciar sus actividades utilizó financiamiento interno, pero después conforme iba creciendo necesitó de más financiamiento por lo que recurrió al sistema no bancario formal (Cooperativa Señor de Quinuapata) solicitando un préstamo de 80,000 soles, con una tasa de interés del 19% anual, a largo plazo; lo cual, la gerente considera que la tasa de interés brindada fue la adecuada a comparación con otras entidades; por lo tanto, indicó que el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo y compra de mercadería; dando resultados positivos en la rentabilidad de la empresa, ya que influyó directamente con el en el desarrollo productivo y organizacional de la microempresa; lo cual, ha mejorado sus ventas e ingresos, por lo que también ha mejorado la competitividad y su rentabilidad.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De análisis comparativo de los objetivos específico 1 y 2 de acuerdo a la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” se puede evidenciar que sí coinciden respecto a las fuentes, sistemas, plazos, facilidades y usos de financiamiento debido a que solicitan financiamiento interno y externo del sistema bancario y no bancario formal, con tasas de intereses variadas a largo plazo; dicho financiamiento es invertido mayormente en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos; pero no coinciden en los costos de financiamiento debido a que la mayoría de las Mype a veces obtienen financiamiento con altas tasas de intereses y en otras ocasiones bajas tasas; asimismo dicha inversión ha logrado mejorar la rentabilidad de estas empresas; ya que, obtuvieron resultados positivos en su rentabilidad económica y financiera en los últimos años. Por lo tanto, se evidencia que el financiamiento sí influye en la rentabilidad de estas empresas, ya que, estas son las razones que las empresas obtienen mayor rentabilidad en un periodo determinado por las inversiones que realizan en favor de ellas mismas y de esta manera obtienen mayor liquidez y solvencia económica.

6.4 Respecto al objetivo general:

Finalmente, luego de la revisión bibliográfica de los resultados y análisis de resultados se puede concluir que, el financiamiento influye en la rentabilidad de manera positiva en las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, debido a que ambas MYPE estudiadas se financian con recursos internos y externos del sistema bancario y no bancario formal, a largo plazo, dicho financiamiento lo invierten en capital de trabajo, compra de mercadería y activos fijos, con tasas de intereses relativamente variadas; asimismo, gracias a la buena administración del financiamiento obtenido se evidencia que el financiamiento sí influye en la rentabilidad de estas empresas debido a que obtienen ganancias, producto de la inversión realizada, logrando que las empresas obtengan liquidez y solvencia económica. Por lo tanto, realizar inversiones adecuadas como: aumentar el capital de trabajo, comprar mercadería, activos fijos, tener un personal capacitado, brindado un producto de calidad y un buen trato al cliente, son aquellos factores determinantes que

ayudará a obtener una mejor rentabilidad a las Mype en general y a la Mype del caso estudiada en particular.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” que al momento de solicitar financiamiento debe informarse de las tasas de interés que le puedan ofrecer otras entidades financieras; asimismo, al obtener otro tipo de préstamo sea de corto plazo.

También, se recomienda que si en algún momento logra obtener otro crédito lo invierta en activos fijos y ampliación de su local; ya que, al tener un local adecuado le brindará un mejor servicio al cliente al momento de adquirir algún producto; lo cual, a lo largo del tiempo obtendrá mayores beneficios económicos, incrementando así sus ganancias y mejorando su rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, L. y Romero, F. (2016). Manual de financiamiento para empresas. <https://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Alegre, P. (2022). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aliaga, L. (2021). *La magnitud de la MYPE en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú*. . Obtenido de <https://revistas.esan.edu.pe/index.php/giuristi/article/view/545/457>
- Azkue, I. (2023). *teoria de comercio*. Obtenido de <https://humanidades.com/comercio/>
- Cafaro, A. (2022). Importancia de la rentabilidad y su valor. <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Chagerben, L.; Yagual, A. y Hidalgo, J. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783#:~:text=El%20financiamiento%20constituye%20en%20un,como%20de%20activos%20de%20capital>
- Coll, F. (2020). *Coste de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Coll, F. (2023). *Sector económico*. Obtenido de <https://www.rankia.com/diccionario/economia/sector-economico>

- Comercio Exterior del Perú. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2021*. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- Congreso de la República del Perú. (2013). *Ley MYPE 30056*. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Content, B. (2023). *El uso más inteligente para un financiamiento*. Obtenido de <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>
- Contreras, N. y Díaz, E. (2018). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824/792
- Cothorn, L. (2022). *¿Qué es la tasa efectiva anual (APR) y por qué es importante?* Obtenido de <https://www.creditkarma.com/es/tarjetas-de-credito/i/que-es-la-tasa-efectiva-anual>
- De Toro, A. (2022). *Ratios financieros: principales ratio y como aplicarlos*. Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- De toro, A. (2022). *Renting, leasing o factoring ¿Qué tipo de financiación necesita mi empresa?* Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/renting-leasing-factoring-financiacion-empresa/>
- ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Ferraro, C . y Rojo, S. (2018). *Las MIPYMES en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf

- Flórez, L; Lechuga, W. y Bedoya, H. (2022). *Influencia de las fuentes de financiación en la rentabilidad de la Empresa Colombia SA, en el periodo 2019-2020*. Obtenido de [Tesis de maestría]. Universidad de EAN: <https://repository.universidadean.edu.co/handle/10882/11482?locale-attribute=en>
- Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*. Obtenido de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e#:~:text=la%20rentabilidad%20es%20clave%20a,empresas%20o%20proyectos%20de%20inversi%C3%B3n&text=Es%20uno%20de%20los%20indicadores,horizonte%20temporal%20de%20u>
- Gutiérrez, A. y Sánchez, A. (2018). *Gestión de Empresas II. Fuentes de financiamiento de una empresa*. Obtenido de <https://www2.ulpgc.es/hege/almacen/download/9/9798/Tema1.pdf>
- Hernández, J. (2023). *Definiciones de financiamiento*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
- Hernández, R., Fernandez, C. y Baptista, L. (2014). *Metodología de investigación*. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Herrera, D. (2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia*. Obtenido de <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Obtenido de [Tesis para optar el grado de Magister en Finanzas]. Universidad de Chile: <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Instituto Peruano de Economía . (2021). *Sectores productivos*. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Lapas, G. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “Dhamar Peru S.A.C.” - Ayacucho, 2022*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31144/EMPRESA_RENTABILIDAD_LAPAS_%20CARBAJAL_%20GUILLERMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, financiarización y problemas de desarrollo*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/2821/282161174008/html/>
- López, J. y Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, 2018*. Obtenido de [Tesis presentada como requisito para optar por el Título Ingenieras en Tributación y Finanzas]. Universidad de Guayaquil : <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/671f8133-9c6e-4cba-88e3-58a7f233ecc5/content>
- Mamian, M. (2023). *Indicadores de la rentabilidad*. Obtenido de <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- Meza, N. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14511/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_MEZA_SANCHEZ_NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de las micro y pequeñas empresa*. Obtenido de

https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf

- Morales, M. (2023). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Star Plumber E.I.R.L.” - Ayacucho, 2023*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34351/FINANCIAMIENTO_MYPE_MORALES_GAMBOA_MARY_MARISOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Nunes, P. (2019). *Teoría de Modigliani y Miller*. Obtenido de <https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>
- Organización Mundial del Comercio. (2020). *Pequeñas empresas y comercio*. Obtenido de https://www.wto.org/spanish/tratop_s/msmesandtra_s/msmesandtra_s.htm
- Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Pariona, M. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú - caso la empresa Agroprocesos San Juan E.I.R.L - Ayacucho -2019*. Obtenido de [Trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27205/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_DE_LAS_MYPES_PARIONA_LICAS_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Perez, D. (2023). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso microempresa “Distribuidora E Inversiones Mafra E.I.R.L.” – Chimbote, 2022*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote:

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34094/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PEREZ_VASQUEZ_DARA_CAROLINA.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Pérez, J. (2021). *Definición de micro y pequeña empresa*. Obtenido de <https://definicion.de/micro-empresa/>

Pérez, M. (2023). *Definición de Empresa*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/empresa/>

Prado, Y. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Agro Quinacho E.I.R.L” – Ayacucho, 2021*. Obtenido de [Tesis para optar el título profesional de contador público]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29123/FINANCIAMIENTO_MYPE_PRADO_MAYO_YONATHAN_BRIAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Reyes, R. (2018). *Teoría de la empresa*. Obtenido de https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel_examen_titulo_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Sanchez, J. (2020). *Definición de empresa*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>

Sevilla, A. (2020). *Definición de rentabilidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sosa, N. (2021). *Definición de rentabilidad*. Obtenido de <https://enciclopedia.net/rentabilidad/>

SUNAT. (2018). *Beneficios de la Ley MYPE*. Obtenido de <https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/beneficios-ser-formal>

Superintendencia de Banca y Seguros . (2018). *Sistema de financiamiento* . Obtenido de https://clase20facil.blogspot.com/2018/05/el-sistema-financiero-peruano_27.html

Thompson, I. (2020). *Tipos de empresa*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html>

- Torres, D. (2022). *Rentabilidad de una empresa*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa#:~:text=La%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20es%20la%20capacidad%20que%20tiene,la%20inversi%C3%B3n%20realizada%20para%20conseguirla>
- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. (2021). *Código de Ética de Investigación*. Obtenido de <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Vasquez, W. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso “Bodeguita Delfi”, Madre de Dios – 2018*. Obtenido de [Tesis para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras]. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31430/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VASQUEZ_PARE_WILMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Zambelli, R. (2022). *Conoce los principales tipos de comercio y la importancia de cada uno*. Obtenido de <https://blog-es.checklistfacil.com/tipos-de-comercio/>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” - Ayacucho, 2023.	¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho 2023?	Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023. 3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” de Ayacucho, 2023.

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

Anexo 2: Instrumento de recolección de información



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la microempresa para desarrollar el trabajo de investigación titulado: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C. - AYACUCHO, 2023.**

La información que usted nos brinda será utilizada solo confines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Instrucciones: Marcar con una "X" solo la alternativa que cree conveniente, asimismo donde hay preguntas abiertas deberá especificar:

I. FINANCIAMIENTO

1.1 ¿La empresa financió sus operaciones con recursos propios (internos)?

SI (X) NO ()

1.2 ¿La empresa para financiar sus actividades utilizo recursos ajenos (externos)?

SI (X) NO ()

1.3 ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema bancario?

SI () NO (X)

1.4 ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema no bancario?

SI (X) NO ()

1.5 ¿La empresa solicita de financiamiento del sistema informal?

SI () NO (X)

1.6 ¿Cuánto de financiamiento solicito?

Especificar..... 80,000.00

1.7 ¿Del préstamo obtenido por la empresa en estudio, la tasa de interés fue adecuada?

SI (X) NO ()

1.8 ¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue anual?

SI (X) NO ()

1.9 ¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue mensual?

SI () NO (X)

1.10 ¿Cuál es la tasa de interés efectiva que paga la empresa por dicho financiamiento obtenido? 19 %
ESPECIFICAR.....

1.10 ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo? ¿De qué entidad?

SI () NO (X) ESPECIFICAR.....

1.11 ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo? ¿De que entidad?

SI (X) NO () ESPECIFICAR Coopae. Señor de quinuapata.....

1.12 ¿Del préstamo solicitado que sistema bancario le dio mayores facilidades para obtener financiamiento?

- a) Sistema bancario formal
- b) Sistema no bancario formal
- c) Sistema informal

1.13. ¿Del financiamiento recibido en que fue utilizado?

- a) Capital de trabajo
- b) Compras de mercaderías
- c) Activos fijos
- d) Otros

1.14. ¿Considera que el crédito empresarial influye en la rentabilidad de la empresa?

SI (X) NO ()

1.15. ¿Considera que el préstamo empresarial es importante para el desarrollo de la empresa?

SI (X) NO ()

1.16. ¿El financiamiento que obtiene de la entidad financiera cree usted que es importante para poder seguir realizando sus actividades?

SI (X) NO ()

1.17. ¿Del financiamiento obtenido cree usted que es una ayuda eficiente para la empresa?

SI (X) NO ()

1.18. ¿Cree usted que el financiamiento a largo plazo es favorable para la empresa?

SI () NO (X)

1.19. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza con mayor frecuencia la empresa?

SI (X) NO () ESPECIFICAR.....

1.20. ¿La empresa utiliza otras formas de financiamiento?

SI () NO (X) ESPECIFICAR *Financiamiento externo*.....

II. RENTABILIDAD

2.1 ¿Con el financiamiento obtenido permitió mejorar la rentabilidad de la empresa?

- a) Incremento
- b) Se mantiene estable
- c) Ha disminuido

2.2 ¿La inversión realizada fue favorable para la empresa?

SI (X) NO ()

2.3 ¿Considera que el financiamiento adecuado genera mayor rentabilidad para la empresa?

SI (X) NO ()

2.4 ¿Considera usted que la calidad de productos que brindan a sus clientes, generara mayores ganancias mejorando así su rentabilidad en la empresa?

SI (X) NO ()

2.5 ¿En los últimos años la rentabilidad de su empresa, ha mejorado?

SI (X) NO ()

2.6 ¿En los últimos años su rentabilidad financiera y económica ha mejorado la su empresa? ¿En que porcentaje?

SI (X) NO () ESPECIFICAR... *15%*.....

2.7 ¿Los ingresos obtenidos dentro del desarrollo de sus actividades le generan utilidades?

SI (X) NO ()

2.8 ¿La determinación de la rentabilidad de la empresa fue de acuerdo al financiamiento invertido, resultando tener mayores ganancias?

SI (X) NO ()

2.9 ¿Utilizó adecuadamente los recursos económico financiados para obtener beneficios?

SI (X) NO ()

Gracias por su gran apoyo..

"CHOVI INVERSIONES S.A.C."
RUC: 2.0534337664

Ella/Mayte Lozano Chucua
GERENTE GENERAL

Anexo 3: Validez del instrumento

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: EDGAR NUÑEZ HINOSTROZA

N° DNI / CE: 4335274 Edad: 28

Teléfono / celular: 958459795 Email: edgar851030@hotmail.com

Título profesional: CONTEADOR PUBLICO

Grado académico: Maestría Doctorado:

Especialidad: GESTION PUBLICA


Institución que labora: UNDC - UNIVERSIDAD NACIONAL DE CONTE

Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis


Título: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C." - AYACUCHO, 2023.**

Autor(es): FLORES LEÓN, FLOR MAYLI

Programa académico: CONTABILIDAD


C.P.C.C. Edgar Nuñez Hinostraza
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
CENTRO UNDC
MIL - 01251409

Firma



Huella digital

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN								
TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C." - AYACUCHO, 2023.								
N°	FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observación
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	¿La empresa financió sus operaciones con recursos propios (internos)?	X		X		X		
2	¿La empresa para financiar sus actividades utilizó recursos ajenos (externos)?	X		X		X		
3	¿La empresa solicita de financiamiento del sistema bancario?	X		X		X		
4	¿La empresa solicita de financiamiento del sistema no bancario?	X		X		X		
5	¿La empresa solicita de financiamiento del sistema informal?	X		X		X		
6	¿Cuánto de financiamiento solicitó?	X		X		X		
7	¿Del préstamo obtenido por la empresa en estudio, la tasa de interés fue adecuada?	X		X		X		
8	¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue anual?	X		X		X		
9	¿La tasa de interés efectiva que paga por dicho préstamo fue mensual?	X		X		X		
10	¿Cuál es la tasa de interés efectiva que paga la empresa por dicho financiamiento obtenido?	X		X		X		
11	¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo? ¿De qué entidad?	X		X		X		
12	¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo? ¿De qué entidad?	X		X		X		
13	¿Del préstamo solicitado que sistema bancario le dio mayores facilidades para obtener financiamiento?	X		X		X		
14	¿Del financiamiento recibido en que fue utilizado?	X		X		X		
15	¿Considera que el crédito empresarial influye en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
16	¿Considera que el préstamo empresarial es importante para el desarrollo de la empresa?	X		X		X		
17	¿El financiamiento que obtiene de la entidad financiera cree usted que es importante para poder seguir realizando sus actividades?	X		X		X		
18	¿Del financiamiento obtenido cree usted que es una ayuda eficiente para la empresa?	X		X		X		
19	¿Cree usted que el financiamiento a largo plazo es favorable para la empresa?	X		X		X		
20	¿Qué tipo de financiamiento utiliza con mayor frecuencia la empresa?	X		X		X		
21	¿La empresa utiliza otras formas de financiamiento?	X		X		X		
RENTABILIDAD								
22	¿Con el financiamiento obtenido permitió mejorar la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
23	¿La inversión realizada fue favorable para la empresa?	X		X		X		
24	¿Considera que el financiamiento adecuado genera mayor rentabilidad para la empresa?	X		X		X		
25	¿Considera usted que la calidad de productos que brindan a sus clientes, generara mayores ganancias mejorando así su rentabilidad en la empresa?	X		X		X		
26	¿En los últimos años la rentabilidad de su empresa, ha mejorado?	X		X		X		
27	¿En los últimos años su rentabilidad financiera y económica ha mejorado la su empresa? ¿En que porcentaje?	X		X		X		

28	¿Los ingresos obtenidos dentro del desarrollo de sus actividades le generan utilidades?	X		X		X	
29	¿La determinación de la rentabilidad de la empresa fue de acuerdo al financiamiento invertido, resultando tener mayores ganancias?	X		X		X	
30	¿Utilizó adecuadamente los recursos económico financiados para obtener beneficios?	X		X		X	

Recomendaciones: SIN OBSERVACIONES

Opinión de experto: Aplicable () Aplicable después de modificar () No aplicable ()
 Nombres y Apellidos de experto: EDGAR NUÑEZ HINOJOSA DNI 43355274


 C.R.C. Edgar Nuñez Hinojosa
 CONTADOR PÚBLICO COLGADO
 CERTIFICADO
 Núm. 017-1405

FIRMA



Huella

Anexo 4: Consentimiento Informado



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

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C." - AYACUCHO, 2023., y es dirigido por Flores León Flor Mayli, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso "FERRETERÍA IDA E.I.R.L." - Ayacucho, 2023

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de WhatsApp al número: 978-651171. Si desea, también podrá escribir al correo: mayliflor1712@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Apellidos y nombres:

Ruc:

Fecha: "CHOVI INVERSIONES S.A.C."

RUC: 2.0534337864


Elina Maute Lozano Chuchina
GERENTE GENERAL
Firma del participante



Firma del investigador

Anexo 5: Documento de aprobación de institución para la recolección de información

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

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Presente. -

Asunto: AUTORIZACIÓN PARA USO RAZÓN SOCIAL EN TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi especial consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a ustedes para comunicarles, que mi representada la microempresa "CHOVI INVERSIONES S.A.C." con RUC: 20534337664, AUTORIZA a la estudiante FLORES LEÓN, FLOR MAYLI con código de estudiante: 3103171305, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C.- AYACUCHO, 2023.; así como su publicación en el repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

"CHOVI INVERSIONES S.A.C."
RUC: 20534337664

Elia Mayte Lozano Chuchón
GERENTE GENERAL

Anexo 6: Evidencia de ejecución (Declaración jurada)

DECLARACION JURADA

Yo, FLORES LEÓN, FLOR MAYLI, Identificado con DNI: 70238708, con domicilio real Barrio Miraflores Psje. Jesús Nazareno MZ. P1 LT. 19, Distrito de San Juan Bautista, Provincia de Huamanga, Departamento de Ayacucho.

DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Bachiller con código de estudiante 3103171305 de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023 – 02:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CHOVI INVERSIONES S.A.C.- - AYACUCHO, 2023.,

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Ayacucho, 24 de noviembre de 2023



Flores León, Flor Mayli

DNI: 70238708



Huella digital

Anexo 7: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20534337664 - CHOVI INVERSIONES S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	11/06/2011	Fecha de Inicio de Actividades:	11/06/2011
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. ASOC. QUIJANO MENDIVIL MZA. F. LOTE. 12 (UNA CDRA ANTES DEL GRIFO AYACUCHO) AYACUCHO - HUAMANGA - AYACUCHO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN Secundaria 1 - 4772 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS Y MÉDICOS, COSMÉTICOS Y ARTÍCULOS DE TOCADOR EN COMERCIOS ESPECIALIZADGS Secundaria 2 - 4659 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA Y EQUIPO		
Comprobantes de Pago c/aut. de Impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA GUIA DE REMISION - REMITENTE		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 28/09/2021 BOLETA PORTAL DESDE 27/05/2022		
Emisor electrónico desde:	28/09/2021		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 28/09/2021), BOLETA (desde 27/05/2022)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 12/12/2023 15:04			