



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” -
LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.**

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

AUTOR

PORTOCARRERO ESTRADA, GREGORI EDUARDO

ORCID: 0000-0002-9701-3355

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE - PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0090-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **08:20** horas del día **14** de **Enero** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
SOTO MEDINA MARIO WILMAR Miembro
Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C." - LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.**

Presentada Por :

(0103151293) **PORTOCARRERO ESTRADA GREGORI EDUARDO**

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

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

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C." - LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023. Del (de la) estudiante PORTOCARRERO ESTRADA GREGORI EDUARDO, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 05 de Marzo del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A Dios, por la vida, haberme cuidado y sabe todo lo que tuve que sufrir para ser un profesional.

A mi abuelo, por ser como un padre para mí en todo este tiempo, por criarme como un hijo y darme buenos valores, por ser una motivación en mi vida de seguir adelante.

A mi tía, por ser como una madre para mí en todo el tiempo que estuvo viva, a pesar que no está presente, ella siempre quiso que sea alguien en la vida, un profesional,

Gregori Eduardo

Agradecimientos

A Dios, todo se puede con Dios en esta vida y agradecerle porque siempre me escuchó y a pesar de las adversidades supe salir adelante.

A mi familia, por apoyarme con lo que se podía y así poder acabar mi carrera profesional.

A mi abuelo, por estar en todo momento, supo guiarme, apoyarme con sus consejos y palabras que hace que uno siga adelante.

A mi tía, a pesar que no está presente, mientras estaba viva siempre me apoyó en todo momento, como en los estudios y por los buenos valores que me brindó.

Gregori Eduardo

Índice de contenido

Contenido	Página
Carátula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatorias	IV
Agradecimientos	V
Índice de contenido.....	VI
Índice de matrices, tablas y cuadro.....	X
Resumen	XI
Abstract.....	XII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
II. MARCO TEÓRICO	18
2.1 Antecedentes:.....	18
2.1.1 Internacionales	18
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales	26
2.2 Bases teóricas:	26
2.2.1 Teoría del financiamiento	26
2.2.1.1 Teorías del financiamiento:	26
2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento según Marris.....	26
2.2.1.1.2 Teoría del Trade Off.....	26
2.2.1.1.3 Teoría de Modigliani y Miller.....	27
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento:	28
2.2.1.2.1 Fuentes internas de financiamiento	28
2.2.1.2.2 Fuentes externas de financiamiento	28
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento:	29
2.2.1.3.1 Sistema bancario	30
2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal.....	30
2.2.1.3.3 Sistema no bancario informal.....	31
2.2.1.4 Costos del financiamiento:.....	31
2.2.1.4.1 Tasa de interés efectiva	31
2.2.1.4.2 Tasa de interés nominal.....	31

2.2.1.4.3	Tasa efectiva mensual (TEM)	32
2.2.1.4.4	Tasa de costo efectiva anual (TCEA).....	32
2.2.1.5	Plazos de financiamiento:	32
2.2.1.5.1	Corto plazo	33
2.2.1.5.2	Largo plazo.....	33
2.2.1.6	Facilidades del financiamiento	34
2.2.1.7	Usos del financiamiento.....	34
2.2.1.8	Otras formas o tipos de financiamiento	35
2.2.2	Teoría de la rentabilidad	36
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad.....	36
2.2.2.1.1	Teoría de la rentabilidad y riesgo de Markowirz	36
2.2.2.1.2	Teoría de la rentabilidad y riesgo de Sharper.....	36
2.2.2.2	Tipos de rentabilidad	36
2.2.2.3	Importancia de rentabilidad	37
2.2.3	Teoría de las empresas	37
2.2.3.1	Teorías de las empresas	37
2.2.3.2	Clasificación de las empresas:	38
2.2.3.2.1	Según su tamaño.....	38
2.2.3.2.2	Según su actividad.....	38
2.2.3.2.3	Según la forma jurídica	39
2.2.4	Teoría de las MYPE.....	39
2.2.4.1	Teorías de las MYPE	39
2.2.4.2	Importancia de las MYPE.....	39
2.2.4.3	Ley N°28015.....	40
2.2.4.4	Ley N° 30056.....	40
2.2.5	Teoría de los sectores económico-productivos.....	40
2.2.6	Teoría del sector comercio.....	41
2.2.6.1	Tipos del sector comercio	41
2.2.7	Descripción de la empresa del caso de estudio.....	42
2.3	Marco conceptual:	42
2.4	Hipótesis:	44
III.	METODOLOGÍA.....	46
3.1	Tipo, nivel y diseño de investigación:	46
3.1.1	Tipo de investigación.....	46

3.1.2	Nivel de investigación	46
3.1.3	Diseño de investigación	46
3.2	Población y muestra:	46
3.2.1	Población	46
3.2.2	Muestra	47
3.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables:.....	48
3.3.1	Matriz 1: Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales del objetivo específico 1.....	48
3.3.2	Matriz 2: Matriz de operacionalización del financiamiento y rentabilidad del objetivo específico 2.....	50
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de información:.....	51
3.4.1	Técnicas	51
3.4.2	Instrumentos.....	51
3.5	Método de análisis de datos.....	51
3.6	Aspectos éticos	52
IV.	RESULTADOS	53
4.1	Respecto al objetivo específico 1:	53
4.2	Respecto al objetivo específico 2:	57
4.3	Respecto al objetivo específico 3:	61
4.4	Respecto al objetivo específico 4:	65
V.	DISCUSIÓN.....	66
5.1	Respecto al objetivo específico 1	66
5.2	Respecto al objetivo específico 2	68
5.3	Respecto al objetivo específico 3	69
5.4	Respecto al objetivo específico 4	70
VI.	CONCLUSIONES.....	71
6.1	Respecto al objetivo específico 1	71
6.2	Respecto al objetivo específico 2	71
6.3	Respecto al objetivo específico 3	72
6.4	Respecto al objetivo específico 4	72
6.5	Respecto al objetivo general.....	75
VII.	RECOMENDACIONES	76
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	77
	ANEXOS.....	85
	Anexo 1: Matriz de consistencia lógica.....	85

Anexo 2: Instrumento de recolección de información.....	86
Anexo 3: Validez del Instrumento.....	91
.....	94
Anexo 4: Consentimiento informado	95
Anexo 5: Documento de aprobación de institución para la recolección de información	96
Anexo 6: Evidencias de ejecución (Declaración jurada).....	97
Anexo 7: Consulta RUC.....	98

Índice de matrices, tablas y cuadro

Contenido	Página
Matriz 1: Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales del objetivo específico 1	48
Matriz 2: Matriz de operacionalización del financiamiento y rentabilidad del objetivo específico 2	50
Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1:	53
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2:	57
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 2:	59
Tabla 4: Resultados del objetivo específico 3:	61
Tabla 5: Resultados del objetivo específico 4:	65
Cuadro 1: Propuestas de mejora	72

Resumen

La investigación presentó como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y hacer una propuesta de mejora, 2023. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental-de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de las Mype comerciales efectúan sus operaciones con financiamiento externo; siendo elegido el sistema bancario formal, a largo plazo e invertidos en mercaderías, adquisición de activos y mejora de infraestructura del local. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa de caso, accedió a financiamiento a través del sistema bancario (MI BANCO) a largo plazo, bajo una TEA (30 – 40%) por un monto de S/30,000.00, que sirvieron para pagar deudas a proveedores y mejorar el capital de trabajo; dicho financiamiento ayudó a mejorar la rentabilidad. **Respecto al objetivo específico 3:** Se demostró la coincidencia entre todos los elementos de comparación de las variables. Finalmente, la investigación concluyó que las MYPE comerciales del Perú estudiadas por los antecedentes pertinentes y la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” poseen algunos desacuerdos relacionados al financiamiento, el primordial es sobre la elevada tasa de interés que ofrecen las entidades financieras, lo cual es un obstáculo para el desarrollo de la rentabilidad y el desarrollo de las Mype investigadas.

Palabras clave: Comercio, financiamiento, microempresa, rentabilidad.

Abstract

The general objective of the research was: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small businesses in the commerce sector of Peru and the microenterprise “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” of Lima and make a proposal for improvement, 2023. The research was of a non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary-case design. To collect information, bibliographic review and survey techniques were used; and as instruments bibliographic files and a questionnaire of closed and open questions; finding the following results: Regarding specific objective 1: The majority of commercial Mypes carry out their operations with external financing; The formal banking system was chosen, in the long term and invested in merchandise, acquisition of assets and improvement of the local infrastructure. Regarding specific objective 2: The case company accessed long-term financing through the banking system (MI BANCO), under a TEA (30 – 40%) for an amount of S/30,000.00, which was used to pay debts to suppliers and improve working capital; Such financing helped improve profitability. Regarding specific objective 3: The coincidence between all the elements of comparison of the variables was demonstrated. Finally, the investigation concluded that the commercial MYPE of Peru studied by the relevant background and the microenterprise “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” They have some disagreements related to financing, the main one is about the high interest rate offered by financial entities, which is an obstacle to the development of profitability and the development of the Mype investigated.

Keywords: Commerce, financing, microenterprise, profitability.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A nivel internacional, las Mype tienen ventaja de ser generadores de desarrollo empresarial descentralizado, por su variedad en los diferentes sectores de la economía existentes a nivel mundial, las Mype aportan ingresos y generan empleo en un país, a partir de la pandemia las empresas fueron innovando para generar ingresos de la manera no convencional, de las más destacadas se tiene la compra y venta a través de internet, con lo cual el financiamiento es utilizado de manera óptima y eficiente, logrando generar una alta rentabilidad con un menor costo (Herrera, 2020).

De acuerdo con la Organización mundial del comercio (2020) las Mype son el sector que más posee deficiencias al momento de acudir a financiamiento en condiciones accesibles. En algunos países desarrollados hasta la tercera parte de las pymes combaten frente a este problema; este sector simboliza el 20% de las exportaciones en Estados Unidos y al menos el 40% en la Unión Europea (UE). A nivel mundial, más del 50% de peticiones de financiamiento para las pymes son denegadas, frente a únicamente el 7% de las organizaciones multinacionales; por tanto, mientras más pobre sea la nación, mayores son los impedimentos que combaten las pyme para lograr financiarse. La liquidez en todo el mundo se concentra en las empresas de mayor envergadura y sus usuarios.

Las pyme de las naciones que buscan desarrollarse combaten aun con más complejos retos para acceder a financiamiento; se calcula que en África la demanda insatisfecha de financiamiento representa al menos 120,000 millones de dólares y en los países asiáticos este valor asciende a 700,000 millones de dólares. Si se eliminará estas carencias, se podría producir el potencial de comercio de miles de emprendedores a nivel mundial (Masdeu, 2022).

Asimismo, las Mype en el continente europeo dan muestras de haberse quedado descolgadas de la recuperación económica, porque tienen más actividad, pero son menos rentables. Estas empresas sufren una fuerte reducción de los márgenes, dado que el incremento de los costes es superior al de las ventas, lo que las lleva a su situación más crítica desde 2014, y una situación que se agrava por la crisis inflacionista. Las empresas siguen funcionando, pero son menos rentables. La rentabilidad se ha desplomado. Se sitúa en niveles de hace seis años, dice el informe. En concreto, la rentabilidad neta sobre el activo, que había comenzado a recuperarse en 2013, volvió a retroceder con la pandemia hasta llegar al 3% en 2021, mientras que en 2019 estaba en el 3,7%. (Masdeu, 2022).

Por otro lado, en México las Mype cuentan con un acceso limitado al financiamiento bancario por falta de información confiable a cerca de las pymes que enfrentan los ofertantes y los altos índices, por ello se les hace difícil acceder a un financiamiento, porque estoy no muy sencillo para la banca tradicional aun es complejo generar análisis rápidos y acertados enfocados en la auditoria de riesgos y la consulta del perfil crediticio (Konfío, 2020).

Asimismo, dentro de Sudamérica, en Colombia el 62% de las pymes no tienen acceso a los préstamos financieros que son claves para su crecimiento y desarrollo. Además, la mayoría de ellas presentan educación financiera limitada y se basan en sus decisiones en personal con poco conocimiento del tema. Y también se enfrentan en un escenario de poca oferta de crediticia y con altos costos de los intereses (Instituto Global Mckinsey, 2021).

También, refiere Santander (2018) que las Mype en Paraguay, se caracterizan por la alta concentración de trabajo de baja producción y calidad, no son autónomas para poder invertir en escalar de mayor producción, generar ingresos laborales necesarios y decentes para disminuir diversas desigualdades en el ámbito laboral y así como las organizaciones u personas puedan salir de la informalidad; ello por falta de fuentes de financiamiento de provecho o condiciones más justas y tasas de interés adecuadas al contexto en el cual estas viven.

A nivel nacional, las ferreterías tienen oportunidades para lograr desarrollarse, pero no lo logran debido a que no invierten en su giro de negocio, y esto se debe a que no cuentan con el financiamiento necesario ofertado por las entidades financieras y recurren a préstamos no convencionales, los cuales poseen tasas de interés elevadas, afectando negativamente la rentabilidad y limitando su crecimiento

Hoy en día, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) son parte fundamental para el crecimiento económico del país, es por ello que tienen que mantenerse firmes en el mercado nacional para contribuir la generación de empleos, como resultado esto logrará mejorar la calidad de vida de las personas. Por ello, el financiamiento Mype es sumamente importante no solo para desarrollarse estas mismas, sino también porque beneficia a los que participan en ella, cabe precisar que no solo basta con obtener el financiamiento sino también utilizarlo adecuadamente para que la rentabilidad mejore notablemente. Producir y brindar bienes y servicios, es un punto indispensable para la actividad económica, lo cual se logra con el financiamiento, afectando positivamente a la rentabilidad (León, 2021).

La gran mayoría de las empresas en el Perú, de acuerdo con los registros difundidos por el Ministerio de Producción al año 2019, son 2 221 163 organizaciones registradas en SUNAT, no han obtenido financiamiento, y la mayoría de ellas pertenecen al sector micro y pequeño empresario. De la información anterior, se determinó que solo el 27% de las organizaciones formales han logrado financiarse, mientras un 73% aún no lo logra, por motivos de falta de cumplimiento de requisitos, sobre todo en la calificación crediticia y/o deudas tributarias (Belletich, 2020).

A nivel regional, la región de Ayacucho tiene muchas dificultades para obtener crédito. En la mayoría de las Mype, son familias que se autofinancian, o recurren a préstamos de terceros informales, que les facilita el crédito sin trámites y papeles, sin garantías para los préstamos necesarios, sin avales, y no cuentan con cierto nivel de especialización o conocimiento financiero, por lo cual, no son competitivos en el mercado (Quispe, 2020).

De igual manera, en el distrito de Santa, dentro de los factores que limitan el acceso al financiamiento están: la falta de títulos de propiedad registrados, la ausencia de información pertinente sobre sus negocios, los altos riesgos de operar con información parcial y la falta de activos para la concesión de garantías reales, entre otros aspectos que los hacen menos atractivos como acreedores; así mismo, no tener inversiones en activos fijos o tecnología, tampoco cuentan con experiencia en gestión administrativa; por ende, se considera el sector más arriesgado y muchas veces estos negocios, no superan los dos años de funcionamiento (Perez, 2021).

A nivel local, en Chimbote, según Periódico El Ferrol (2019) indica que, en la región Ancash, el 80% de las Mype son informales, de las cuales en los periodos 2017 a 2018, se constituyeron 55,000 Mype, de las cuales 5,000 son formales, por lo que el alto índice de informalidad ha crecido debido a la poca presencia del Estado y la falta de información de los pequeños empresarios, quienes en el mismo año que fueron creadas, cierran. Por ello, es importante la culturización en aspectos económicos y empresariales en la región Ancash, ya que debido a ello los empresarios podrán tomar decisiones firmes que ayuden a desarrollar y mantener una rentabilidad constante para que las Mype puedan tener una influencia considerable en la economía regional; tal y como se encuentra la empresa en estudio dentro de la formalidad representado el pequeño porcentaje de las Mype que se encuentran dentro de la vía legal, aportando mediante sus contribuyentes a la economía de

la ciudad. Sin embargo, se desconoce qué características tiene el financiamiento y la rentabilidad dicha empresa.

Como anteriormente se precisó, en los últimos años en Chimbote se ha presenciado un crecimiento empresarial razonable, a pesar del contexto el cual se vivió por el virus del COVID- 19; sin embargo, la mayoría de las Mype de Chimbote afrontaron un impacto negativo, vulnerando su contexto económico y disminuyendo sus ganancias y rentabilidad; además que los créditos fueron reducidos, por la caída de los precios de las acciones, ya que estuvieron paralizadas todas las operaciones para impedir la propagación de esta pandemia, eso perjudicó mucho a su rentabilidad. Una de las Mype perjudicada es “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” la cual pretende buscar soluciones para no ver estancadas su liquidez y poder seguir activamente y evitar que sus ventas disminuyan; esta empresa caso de estudio, no fue investigada hasta el momento, por ello, se desconoce las características del financiamiento y la rentabilidad; por ejemplo se desconoce el tipo de financiamiento recurrido, sistema buscado, el plazo, finalidad, entre otros aspectos. Por tanto, existe un vacío del conocimiento el cual debe ser llenado por medio del enunciado del problema el cual es el siguiente:

¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y cómo mejorarlas, 2023?

Ante el problema de investigación, ya mencionado, se estableció el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y hacer una propuesta de mejora, 2023.

Finalmente, como objetivos específicos se formularon los siguientes:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima 2023.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad en la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima, 2023.

Asimismo desde la perspectiva practica se justifica porque permitió introducir nuestra inquietud en el reconocimiento de las deficiencias que demuestra la empresa de caso y da nacimiento a reconocer los motivos que ocasionan dicho problema; sobre este los resultados facilitan que la empresa consiga una mayor estabilidad financiera para que tenga incidencia sobre la rentabilidad.

Desde el enfoque metodológico se justifica, porque se empleó el método científico el cual radica en el reconocimiento de un problema para luego establecer la finalidad de la investigación, es este caso la organización, y sobre ello instaurar las variables que serán evaluadas como es la posición financiera y la rentabilidad; aspectos que nos consintieron diagnosticar la operacionalización de estas y establecer su alcance o dimensión, culminando con el diseño de las interrogantes con los cuales se diseñó el instrumento de investigación.

Finalmente, desde el enfoque teórico, permitió aplicar las doctrinas de financiamiento y rentabilidad presente en las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de caso, asimismo reconocer la falta de conocimiento en la intención de estudio y por tanto diseñar las estrategias para poder determinar el problema o vacío a llenar.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Arteaga y Cárdenas (2020) en su artículo de investigación titulado: “Fuentes de financiamiento público: caso pymes comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Portoviejo-Ecuador”; el cual presentó como objetivo general: Identificar las fuentes de financiamiento público que utilizan las pequeñas y medianas empresas comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Portoviejo. Se realizó una investigación descriptiva, de campo, con diseño no experimental transversal, aplicando la técnica de encuesta mediante cuestionario. La muestra quedó conformada por 106 microempresarios de pequeñas y medianas empresas de repuestos automotrices de la ciudad de Portoviejo. Entre los principales resultados destacan que: el 64% del total de encuestados, han solicitado créditos, de ellos, el 43% se han financiado con créditos en instituciones bancarias públicas, debido a la tasa de interés aplicada, aunque el 14% consideran, que el acceso a estos créditos es complicado por requisitos que no se pueden eximir, el financiamiento de los proveedores es fundamental, así lo demuestran el 18% de encuestados. Los resultados alcanzados permitieron concluir que, el nivel de accesibilidad y condiciones impuestas por entidades crediticias públicas son atractivos para los empresarios requiriendo acciones precisas que satisfagan necesidades de clientes, siendo necesario un capital de inversión donde la banca pública representa una alternativa para sus negocios.

Suarez (2020) en su tesis denominada: “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”; el cual presentó como objetivo general: Analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación entre las dos variables; constituyendo su muestra un total de 370 compañías segmentadas por tamaño de empresa, la investigación posee un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo, aplicándose un

análisis correlacional con un diseño no experimental. Logrando los siguientes resultados, existiendo una correlación positiva entre rentabilidad operacional del patrimonio y rentabilidad financiera, se observó también, que las empresas inmobiliarias tienden a financiarse con terceros y que en general poseen buenos rendimientos económicos. La investigación concluyó que su patrón de comportamiento se mueve conforme a la teoría de Pecking Order, considerándose que mientras más grande es la compañía recurren a financiarse más con terceros.

Zambrano et al. (2020) en su trabajo de titulación denominado: “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez-Ecuador”; el cual presentó como objetivo general: Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez. La metodología utilizada fue bibliográfica y de campo, la técnica que se utilizó fue la encuesta, la población y muestra fueron 28 empresas. Los resultados fueron que, la mayoría de las empresas eran pymes y que existen diversas fuentes de financiamiento, sin embargo, no todas hacen uso, en gran parte porque no cuentan con una estructura financiera básica, que les permita identificar si están aptas para adquirir financiamiento. Además, el financiamiento que comúnmente se utiliza tiene costos altos, impidiendo ese recurso para algunas empresas y dificultando cumplir con los compromisos a otras. La investigación concluyó que la toma de decisiones no se ha realizado de forma adecuada y se ha visto afectada por la incorrecta elaboración de las herramientas contables y la escasa gestión de indicadores financieros, de modo que, sin información confiable es difícil obtener las mejores decisiones en las empresas.

2.1.2 Nacionales

En la investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Lima; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Delgado (2021) en su investigación denominada: “Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas nacionales: caso Empresa JCR Consultores E.I.R.L. – Arequipa, 2021”; la cual presentó como objetivo específico 2: Describir las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de la

empresa JCR Consultores E.I.R.L. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de 12 preguntas cerradas y abiertas a la empresa de caso mencionada. Entre los principales resultados se encontró que la empresa de caso se financió por medio de recursos propios y también por medio del sistema bancario, el préstamo solicitado fue por un importe de S/100,000.00, sin embargo, se les aprobó el crédito por S/40,303.20; el crédito fue a un plazo de 60 meses (largo plazo) con una TCEA de 13.49% y CEA de 28.56%. El gerente considera que la empresa es rentable y que fue gracias al financiamiento obtenido. La investigación concluyó que las Mypes recurren a un financiamiento para mejorar su rentabilidad ya sea a corto plazo o largo plazo en un banco o caja municipal, por tanto, el financiamiento es bueno para la rentabilidad, y una buena rentabilidad asegura un buen financiamiento.

Cuba (2023) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: botica Salud y Vida – Perene, 2021”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la Botica Salud y Vida- Perene, 2021. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se aplicó como técnica la encuesta de preguntas cerradas y abiertas a la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados se demostró que la empresa de caso se financió por medio de recursos propios y externos, siendo la fuente de financiamiento bancario a largo plazo por un monto de S/500 – S/1,000 con la finalidad de adquirir más mercaderías y sin tener inconvenientes al respecto. El gerente conoce su rentabilidad e indica que ello es gracias al financiamiento que obtuvo. La investigación concluyó que quedando descrita las características del financiamiento y rentabilidad en las Mype nacionales y la empresa de caso y obteniendo una concordancia en ellas respecto a la fuente de donde se captó recursos, finalidad de financiamiento, y la rentabilidad lograda.

Ubaldo (2022) en su investigación denominada: “Caracterización de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio del Perú: caso Ferreteria Super Económica - Huánuco, 2019”; el cual presentó como objetivo específico 2: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la

empresa ferretería Super Económica - Huánuco, 2019. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se aplicó como técnica la encuesta a la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados se demostró que la Ferretería Super económica se financio por medio de recursos externos (sistema bancario), la cual fue el BCP con un crédito a largo plazo por un monto de S/50,000.00 y a una tasa de 8% anual; la intención del crédito fue para adquirir mayor cantidad de mercadería y adquirir más maquinarias. Respecto a la rentabilidad, la empresa obtiene un margen de utilidad de 20% de manera general, asimismo su nivel de inversión incrementa en un 25%. La investigación concluyó que la empresa está en proceso de consolidación, dado que cuenta con el financiamiento según los costos del mercado financiero, que permite obtener relativamente no muy alta la rentabilidad por lo que en la actualidad sigue siendo moderada, evidenciando que las diversas fuentes de financiamiento que ha utilizado contribuye en la rentabilidad de la empresa.

Vidal (2023) en su investigación denominada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru: Caso Microempresa Lubricantes y Embragues Piero- Huaraz, 2020”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Lubricantes y Embragues Piero” de Huaraz, 2020. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica una encuesta a la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados la investigación demostró que la microempresa bajo estudio obtuvo financiamiento externo bancario (Banco de Credito del Perú) a largo plazo, a una TECM de 1.5% y una TEA de 18%, usándolo para capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad la empresa de caso obtuvo una rentabilidad económica del 10% y rentabilidad financiera del 15% en el periodo 2020. Finalmente se concluyó que el financiamiento es una herramienta utilizada por las Mype del sector comercio del Perú y la microempresa caso de estudio para aliviar su capital de trabajo y por ende obtener mayor rentabilidad.

Gamarra (2022) en su investigación titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones DUSA S.A.C” de

Huarmey, 2019”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones DUSA S.A.C” de Huarmey, 2019. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica una encuesta de 14 preguntas abiertas y cerradas a la muestra conformada por la empresa de caso. Se obtuvo como principales resultados los siguientes: La empresa Inversiones DUSA S.A.C se financió por medio de recursos externos, de entidades financieras (Banco de Credito del Perú), la tasa de interés anual fue de 11% a 20% anual y el monto por el cual obtuvo un crédito fue de S/4,501 a S/6,500 y la intención del crédito fue para mejorar y desarrollar el local de la empresa. Respecto a la rentabilidad, esta mejoró gracias al financiamiento y mejoró en los últimos años de 5% a 10%. La investigación concluyó que las Mype son apoyadas por las bancas formales, apoyándolos con tasas relativamente bajas y siendo utilizados para el capital de trabajo, compra de activos y mejoramiento y/o ampliación de local, siendo respaldado el financiamiento por el porcentaje de mejora en la rentabilidad de la empresa.

Rodríguez (2023) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Negociaciones Comerciales y Servicios Noeli’s- Huarmey y Propuesta de Mejora, 2019”; el cual presentó como objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa de caso. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica encuesta a la muestra conformada por la empresa de caso; obteniendo como principales resultados los siguientes: La empresa de caso adquirió financiamiento por medio de recursos externos por medio del sistema no bancario (CMAC Del Santa) por un monto que se encontró entre los S/1,000 a S/5,000.00. Se realizó el pago de una tasa de interés mensual de 1.75% a mediano plazo, el financiamiento fue obtenido para poder incrementar el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad se efectúan estrategias de rentabilidad en la empresa, asimismo el patrimonio cumple una función relevante en la rentabilidad, siendo de 5 a 10% el porcentaje de incremento de rentabilidad con el financiamiento logrado. La tesis concluyó que las empresas han respondido favorablemente en cuanto a los tipos de financiamiento que presentan las MYPE es la rentabilidad económica debido a

que miden el nivel de ventas en invertir obteniendo así una mayor adquisición de mercadería, en la cual hace promocionar productos a un mejor precio del mercado indicando en su mayoría que los ingresos cubren sus egresos mensuales, disponiendo una liquidez para poder resolver cualquier imprevisto económico.

López (2022) en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora Luchito S.A.C.-Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa de caso. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica encuesta a la muestra conformada por la empresa de caso; obteniendo como principales resultados los siguientes: La empresa de caso adquirió un financiamiento por recursos externos a un periodo de largo plazo, por el sistema bancario cuyo banco fue el Banco de Crédito del Perú (BCP), sólo le dieron el 75% del crédito, con una tasa del 27.77% anual; asimismo el crédito fue utilizado como capital de trabajo e implementación del local. Respecto a su rentabilidad se describe que mejoró a comparación al periodo anterior, obteniendo ganancias gracias a estos financiamientos otorgados, utilizando estrategias de promociones y una buena calidad al cliente; también pudo abastecer e implementar su negocio con nuevos productos. La investigación concluyó que las Mypes en el Perú tienen facilidad de financiamiento por el sistema bancario pero con un costo de financiamiento elevado, a su vez, dicho financiamiento ayuda a generar rentabilidad a todas las micro pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Fernández (2022) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Ferreteria Ferrecar E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2018. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica encuesta conformada por 7 preguntas abiertas y cerradas a la muestra conformada por la empresa de caso. La investigación abordó a los siguientes resultados: La Ferreteria Ferrecar E.I.R.L. acudió a financiamiento externo, por medio de entidades bancarias (Banco de Credito del Perú) a una tasa de interés

mensual del 1.18% a un plazo de 12 meses, el monto por el cual se financió fue de S/20,000.00 a más. La finalidad del financiamiento fue para poder adquirir mayores activos fijos e incrementar su capital de trabajo. La investigación concluyó que, a nivel nacional, el cincuenta por ciento de MYPE del Perú recurren a financiamiento de terceros (sistema bancario y no bancario) y a nivel local el caso de estudio, la empresa en mención también recurre a financiamiento de terceros, específicamente del sistema bancario lo que favoreció a su crecimiento.

Ordoñez (2022) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de procesamiento pesquero artesanal del Perú: caso empresa procesadora Neptuno S.A.C. - Chimbote, 2021”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Procesadora Neptuno S.A.C.- Chimbote, 2021. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica una encuesta enfocada a la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados se demostró que la empresa de caso obtuvo financiamiento de recursos externos, del sistema financiero (Banco de Crédito del Perú), por un monto de 30,000.00 dólares, a un plazo de 12 meses a una TEA de 14.5% con la finalidad de poder adquirir un terreno y mejorar y ampliar el local. Asimismo el gerente considera que la rentabilidad le permite obtener utilidades y que por medio del financiamiento lo pueden lograr. La investigación concluyó que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de caso porque mejoró la venta de su producto anchoveta en salazón, a consecuencia de invertir en la compra de un terreno mediante crédito bancario se mantuvieron vigentes en el mercado competitivo, cubriendo expectativas de los cliente.

Bermúdez (2022) en su investigación titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C. Chimbote, 2020”; el cual presentó como objetivo específico 2: Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad de la empresa “Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C.” Chimbote, 2020. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental del caso; se aplicó como técnica una encuesta enfocada a

la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados se demostró que la empresa Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C. prefiere los sistemas financieros bancarios para financiarse, en este caso fue Mi Banco la cual le otorgó un crédito por S/60,000.00 a un plazo de 36 meses (largo plazo) a una tasa de interés de 29.59% anual; la intención del financiamiento fue para emplearlo en incrementar el capital de trabajo y adquirir más mercaderías. Respecto a la rentabilidad, esta se logró gracias al financiamiento y se ve reflejado en un incremento en las compras, mercaderías a disposición de almacén, alta rotación incremento de clientes, buen rendimiento, entre otros. La investigación concluyó coincidiendo que tanto las Mypes del Perú y la empresa de caso tienen preferencia definitiva por los sistemas financieros bancarios para obtener préstamos y continuar con el normal funcionamiento de sus actividades comerciales; asimismo, mejoró la rentabilidad reflejándose en el aumento de sus utilidades.

2.1.3 Regionales

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Lima, menos en alguna ciudad del distrito de Miraflores; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Quispe (2022) en su investigación denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio del Perú: caso empresa Senda Proveedores S.A.C — Lima, 2020”; el cual presentó como objetivo específico 2: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Senda proveedores S.A.C. – Lima, 2020. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se aplicó como técnica la encuesta a la muestra conformada por la empresa de caso. Entre los principales resultados se demostró que la empresa obtuvo un financiamiento externo (entidades bancarias) siendo BCP la entidad elegida, el crédito fue a largo plazo pagado con una TEA de 30% la cual fue invertido en el capital de trabajo también menciona que la rentabilidad fue positiva gracias al financiamiento obtenido y a la buena gestión de la empresa, y esto permite que se mantenga estable en el mercado. La investigación concluyó que la gran mayoría de las MYPES solicitan un financiamiento a terceros (sistema financiero) la cual les permite capitalizarse para poder continuar en mercado.

2.1.4 Locales

En la investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del distrito de Miraflores; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Realizando la revisión de la literatura pertinente no se han encontrado trabajos de investigación realizados por otros autores que hayan utilizado la variable, unidades 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:

2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento según Marris

En Theory of Capitalism de Robín Marris en el año 1964, desarrolló un sistema sólido y directo que impulsó el crecimiento empresarial. Se centra en la idea de que las grandes empresas de última generación dirigidas por gerentes y partes interesadas toman decisiones para hacer un negocio. El administrador tiene como objetivo que es maximizar el crecimiento de la empresa y el accionista tiene como objetivo que es maximizar los dividendos y el precio de las acciones. Para establecer la relación entre esta tasa de crecimiento y el precio de las acciones de una empresa, Marris creó un modelo de crecimiento sostenido en el que los gerentes eligen tasas de crecimiento específicas para ventas, ingresos, bienes raíces, etc (Locallux, 2022).

2.2.1.1.2 Teoría del Trade Off

La teoría del trade-off es una teoría financiera que defiende la existencia de una estructura de capital óptima, es decir, un ratio óptimo de capital propio y capital ajeno, que permite maximizar el valor de la empresa. De acuerdo con este abordaje, la empresa busca el equilibrio entre los costes en que incurriría en el caso de quiebra y los beneficios de emisión de deuda (concretamente de acuerdo al ahorro fiscal y de beneficios de apalancamiento financiero), estableciendo un valor objetivo para el endeudamiento (Nunes, 2019).

En conclusión, la teoría del trade-off reconoce el endeudamiento como factor generador de ventajas para la empresa, resultantes del ahorro fiscal que concede, en el caso de que la empresa posea capacidad para generar resultados

que permitan disfrutar de los mencionados ahorros fiscales. Por otro lado, reconoce que, a pesar de las ventajas proporcionadas por el endeudamiento a través del ahorro fiscal, a partir de determinado nivel el endeudamiento aumenta el riesgo de insolvencia y, consecuentemente, surgen los costes de insolvencia, influyendo negativamente su valor. Además de potenciar la existencia de los costes de insolvencia, lleva también a la aparición de costes de agencia, resultante de los intereses conflictivos entre accionistas y acreedores, incluyendo, entre otras fuentes de coste, los gastos en que incurren los acreedores con la vigilancia de las actuaciones con la intención de salvaguardar sus intereses financieros (Nunes, 2019).

La teoría del Trade-off define que las empresas incrementan su deuda para tener una ventaja fiscal mediante el pago de intereses, lo que les permite, si el efecto del apalancamiento es positivo, aumentar significativamente los beneficios y la utilidad de la empresa (Nunes, 2019).

2.2.1.1.3 Teoría de Modigliani y Miller

La teoría de Modigliani y Miller, en coautoría de Franco Modigliani y Merton Miller, busca explicar la estructura de capital óptima de las empresas. El modelo se desarrolló con base en el estudio de Modigliani y Miller de 1958 sobre los determinantes de la estructura de capital de una empresa, publicado en el artículo "Financing Costs and Investment Theory of Capital Corporations". Basados en la teoría económica de las finanzas corporativas, estos estudios utilizan el concepto de equilibrio de mercado de arbitraje y concluyen que el valor de mercado de una empresa no depende de su estructura de capital. Cabe destacar que la teoría de Modigliani y Miller se desarrolló en el contexto de un mercado de capitales ideal y se basa en el supuesto de que no hay impuestos, ni costos de quiebra ni costos de transacción, y que las empresas emiten solo dos tipos de propiedad (Deuda no tiene riesgo ni capital), todas las empresas están en la misma categoría de riesgo, todos los inversionistas tienen acceso a la misma información y el objetivo principal de los gerentes es maximizar la riqueza de los accionistas. Con base en estas suposiciones, Modigliani y Miller muestran que empresas idénticas tienen el mismo valor independientemente de si se financian con acciones o mediante el uso de deuda/financiamiento externo (Lopez et al., 2023).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento:

Para los autores Torres et al. (2017), fundamentan en las probabilidades de buscar financiamiento para el inicio, continuación y desarrollo de un proyecto. El financiamiento es una pieza clave para ejecutar un proyecto ya sea comercial, productivo, expansión de nuevos proyectos en los diferentes sectores.

En el portal de Bustos (2017), indican que el financiamiento, es el requerimiento de personas jurídicas y naturales con el fin de conseguir créditos necesarios y poder ejecutar proyectos o actividades de inversión a corto y largo plazo; Otro punto es, generar un financiamiento con una entidad da credibilidad y garantía para la refinanciación a futuro. Dentro de los sistemas de financiamiento, se trabaja con entidades financieras, bancos, cuentas de ahorros personales o participaciones de socios.

De acuerdo con Sánchez (2023) las empresas deben depender de los recursos financieros para sobrevivir y mantener su sostenibilidad de acuerdo con los activos y las políticas.

Existen dos tipos de financiamiento:

2.2.1.2.1 Fuentes internas de financiamiento

Viene a ser los recursos propios, cuando la empresa no depende de capitales ajenos y así gozará de mayor independencia. Sin embargo, sus inversiones serán mucho más limitadas.

Este financiamiento se encuentra dentro de las aportaciones de los socios, es decir proviene propiamente del dinero que posee la empresa. Entre ella tenemos:

- **Beneficios no distribuidos** de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- **Amortizaciones** que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido a la pérdida de valor de sus activos.
- **Provisiones** para cubrir posibles pérdidas en un futuro (Sánchez, 2023).

2.2.1.2.2 Fuentes externas de financiamiento

Cuando la empresa recurre financiamiento ajeno o por terceros que no forman parte de la empresa. La financiación externa también se considera contribución entre pares.

- **Préstamos:** Donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés. Hablaremos de préstamos a corto plazo si la cantidad prestada debe devolverse en menos de un año.
- **Línea de crédito:** Monto de dinero que el banco entrega al dueño de la cuenta corriente, para ser utilizado cuando no tiene fondos.
- **Leasing:** Es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo.
- **Pagaré:** Es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
- **Factoring:** Que consiste en que una sociedad cede a otra el cobro de sus deudas (Sánchez, 2023).

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento:

Bravo (2023) indica que el sistema financiero viene a ser todas las instituciones financieras públicas o privadas (sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores). Por lo que, el sistema financiero va a permitir mediar entre los que tiene excesivo capital (dinero) y los que quieren financiamiento, siendo el intermediario las entidades prestatarias (banca formal y no formal).

El sistema financiero nacional es el grupo de compañías privadas y públicas cuyo objetivo es captar, administrar y regular los recursos económicos, está constituido por empresas que son reguladas y autorizadas por la SBS. Estas empresas operan como mediadores financieros; ellos reciben dinero de las personas y empresas (agentes superavitarios) y lo ofrecen a aquellas personas y empresas que los requieren (agentes deudor). El sistema financiero está constituido por sistema intermediario financiera directa e indirecta (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2017).

Según Westreicher (2020) un sistema es el Conjunto de reglas, principios o medidas que tienen relación entre sí. Entonces se puede decir que un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene principios y que además están relacionados entre sí, pero todo esto regulado y supervisado por la SMV

(Superintendencia de Mercado de Valores) y SBS (Superintendencia de Banca y Seguro).

Entre ellas tenemos dos clases:

2.2.1.3.1 Sistema bancario

Comprende todas las instituciones bancarias del país:

- **Banco Central de Reserva del Perú:** El regulador monetario responsable de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular el funcionamiento del sistema financiero nacional.
- **Banco de la Nación:** Agente financiero del Estado, responsable de la actividad bancaria del sector público.
- **Bancos comerciales:** Instituciones financieras cuyas actividades principales incluyen recibir fondos del público mediante depósito o cualquier otro medio contractual, y utilizar estos fondos de su propiedad y obtenidos de los bancos. Y otras cuentas de financiación para préstamos de diferentes formas o aplicadas para operaciones sujetas a riesgo de mercado. Sucursales de bancos extranjeros: Personas que gozan de los mismos derechos y obligaciones que las sociedades nacionales de la misma naturaleza (Bravo, 2023).

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal

- **Financieras:** Organizaciones realizadas por los recursos públicos y tienen experiencia en la creación de condiciones favorables para los ejercicios en emisiones y funciones de valores convertibles y brindar asesoramiento técnico.
- **Caja Municipales de Ahorro y Crédito:** Las entidades financieras que absorben los recursos públicos y tienen experiencia en actividades de financiamiento líderes, preferiblemente pequeñas y micro empresas.
- **Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa – EDPYME:** Esta especialización incluye organizaciones que priorizan el financiamiento de la pequeña y micro empresa.
- **Caja Municipal de Crédito Popular:** Una institución financiera especializada en préstamos hipotecarios al público, dedicada a actividades económicas y responsable de celebrar reuniones con los consejos provinciales y comarcales correspondientes y con las empresas públicas de sus ciudades afiliadas, brindando servicios bancarios, municipales y corporativos.

- **Cajas Rurales:** Estas organizaciones extraen dinero del público y se especializan en establecer prioridades de financiamiento para pequeñas y microempresas.
- **Empresas Especializada:.** Entidades financieras que actúan como agentes de transferencia y registran actividades o transacciones en el sector comercial y financiero (Vega, 2021).

2.2.1.3.3 Sistema no bancario informal

Los créditos informales son una alternativa muy conocida y utilizada desde hace muchos años por las personas que necesitan conseguir liquidez fuera del sistema financiero. Sin embargo, teniendo en cuenta la situación económica actual de miles de personas afectadas por la pandemia, los créditos informales han aumentado considerablemente y ya tienen un público objetivo identificado (Juarez, 2023).

2.2.1.4 Costos del financiamiento:

Philippe (2020) manifiesta que todo costo financiero es la utilización de los fondos adquiridos por terceros para adquisición de activos, inversión en proyectos, se entiende como costos financieros al precio del dinero, interés, y otros relacionados a la formalización de la operación. Por lo que, toda operación financiera generan gastos que se deben prolongar en un periodo determinado.

Los costos de financiamiento son los costos incurridos por la empresa para adquirir activos utilizando fuentes externas de capital.

Los costos de financiación incluyen tanto el costo del dinero (es decir, los intereses) como otro tipo de compensaciones asociadas a la formalización de la operación, como comisiones, costes administrativos u otros costes (Ortiz, 2022).

2.2.1.4.1 Tasa de interés efectiva

Cuando hablamos de la tasa de interés efectiva, nos referimos a la tasa de interés que realmente cobramos sobre una suma de dinero durante un período de tiempo.

El porcentaje real siempre se capitaliza y se devenga, ya que se aplica mensualmente al capital disponible final (Bresani et al., 2019).

2.2.1.4.2 Tasa de interés nominal

La tasa de interés nominal es la tasa de interés anual establecida que genera intereses varias veces al año. Para averiguar la tasa de interés resultante,

en realidad es necesario cambiar la tasa de interés nominal a la tasa efectiva anual (Bresani et al., 2019).

2.2.1.4.3 Tasa efectiva mensual (TEM)

De acuerdo con Financiera Confianza (2017) se define como la tasa de interés expresada en términos efectivos mensuales y se refiere a un monto basado en un mes, es decir, 30 días. Esta tasa mensual aplicable se puede convertir a partir de la TEA (tasa anual real). Se calcula con la siguiente fórmula:

$$TEM = ((1 + TEA)^{N-360} - 1) \times 100$$

Donde:

TEA = Tasa efectiva anual

TEM = Tasa efectiva mensual

n = días que comprende cada cuota (30)

2.2.1.4.4 Tasa de costo efectiva anual (TCEA)

De acuerdo con Financiera Confianza (2017) se define como la tasa de interés efectiva anual para montos basados en un año (360 días). Cabe señalar que este cálculo se puede hacer para entender la rentabilidad del préstamo o crédito, así como los costos. Cuanto más alto sea el TEA, más intereses obtendrá sobre sus ahorros, por lo que sus ahorros crecerán.

Por el contrario, cuanto mayor sea la TAE del crédito o préstamo efectivo, mayor será el interés y más caro el préstamo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$TCEA = (1 + TCEM)^{12} - 1$$

Donde:

TCEA = Tasa de costo efectivo anual

TCEM = tasa del costo efectivo mensual

2.2.1.5 Plazos de financiamiento:

En cualquier negocio, el dinero es importante porque permite el crecimiento. Sin embargo, debe tomar buenas decisiones financieras, tanto a corto como a largo plazo.

2.2.1.5.1 Corto plazo

En esta financiación suele utilizarse para pagar actividades que están directamente relacionadas con los ingresos, todo esto se lleva a cabo en un periodo menor a 12 meses (1 año) (García, 2022).

Algunos de los beneficios del financiamiento a corto plazo incluyen: Facilidad y rapidez de obtención, las tasas de interés no son muy altas. Los tipos de financiamiento a corto plazo son:

- **Crédito comercial:** Incluye financiación de proveedores, impuestos diferidos y financiación de inventarios
- **Crédito bancario:** Se trata de si el cliente recibe dinero de una institución financiera, pública o privada.
- **Pagaré:** Es un documento en forma de promesa de pago en el que el emisor se obliga a pagar al portador por adelantado.
- **Línea de crédito:** Es un tipo de contrato en virtud del cual un banco o institución financiera entrega una cierta cantidad de dinero a una persona.
- **Papeles comerciales:** Herramienta o documento emitido por instituciones financieras para dar al deudor un plazo más largo para pagar la deuda.
- **Financiamiento basado en inventario:** La garantía son acciones de la empresa, y en caso de incumplimiento, debe devolverse al deudor a largo plazo. Se trata de una subvención cuando el cumplimiento es superior a cinco años y suele requerir una garantía (Aldas, 2019).

2.2.1.5.2 Largo plazo

En el caso de la financiación a largo plazo, el plazo de amortización es (normalmente) superior a 12 meses (un año). Se utiliza tradicionalmente para grandes proyectos como ampliación, puesta en marcha de empresas, compra de inmuebles o grandes inversiones (García, 2022).

Para asegurar el financiamiento a largo plazo, se deben cumplir ciertos requisitos, como un buen historial crediticio o proyectos que demuestren un desarrollo sostenible

Los tipos de financiamiento a largo plazo son:

- **Préstamo hipotecario:** Cuando una entidad financiera nos presta dinero en base a nuestra propia garantía

- **Emisión de acciones:** Esta es una forma de que la empresa incremente el capital de trabajo a cambio de otorgar a los inversores parte de la propiedad de sus activos.
- **Bonos:** Este es un tipo de préstamo ofrecido por inversores a cambio de una tasa de interés acordada por un período de tiempo específico.
- **Arrendamiento:** El contrato de alquiler del inmueble con derecho a compra se especifica al final de dicho contrato (Aldas, 2019).

2.2.1.6 Facilidades del financiamiento

Los sistemas financieros ofrecen una serie de alternativas para que los inversores o inversionistas accedan a los préstamos que ofrecen bajo cualquier tipo de leasing, hipoteca, préstamo personal, Factoring, créditos a corto plazo, tarjetas crediticias, y otros que acceden a las organizaciones para completar sus proyectos o planes de inversión (Lecaros, 2018).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Según ESAN (2020) el financiamiento es fundamental para lograr los objetivos operativos de cualquier empresa; ya sea grande, mediana o pequeña. Este es incluso un paso importante si está trabajando en un proyecto personal. Por lo tanto, las decisiones de naturaleza financiera deben ser lo más precisa posible. Hay varios tipos de financiación. Entre ellos se encuentran los de corto y largo plazo. La tarea de ambos es proporcionar fondos para realizar algunas inversiones para mantener u optimizar la rentabilidad de la empresa. Pero sus características son diferentes. Elegir el método de financiación más adecuado para su organización depende en gran medida de las necesidades y objetivos de la empresa. También es importante evaluar los tipos de instituciones financieras disponibles para usted.

- **Capital de trabajo:** El capital de trabajo se refiere a la contabilización de los recursos financieros relacionados con la actividad económica de las empresas para cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo en los activos de la empresa.
- **Activos fijos:** Se consideran activos fijos de una empresa los activos adquiridos para la producción de bienes o para la prestación de servicios o para el funcionamiento de la empresa a mediano o largo plazo.

- **Mejoramiento de local:** Cuando la financiación proporcionada se utiliza para la mejora del lugar, por ejemplo: pintar las paredes, el bar o cómo ampliar el lugar y conseguir un mejor ambiente de trabajo (Canossa & Rodriguez, 2020).

2.2.1.8 Otras formas o tipos de financiamiento

Leasing: Es un sistema de financiación en el que una entidad financiera, banco u organismo financiero (conocido como arrendador) obtiene los recursos de capital asignados a la empresa a petición del cliente (conocido como arrendatario o tenedor) y los transfiere a los residentes. en forma de moneda o contratación de mano de obra para su uso durante un período específico a cambio de un suministro específico de efectivo (De Toro, 2022b).

De lo mencionado Azar (2020) por tiene por objeto adquirir un bien mediante una institución financiera, previo a la solicitud realizada por una persona jurídica o natural, con el fin de ser usado con opción de ser transferido el activo al final del pago, aunque al final esta persona puede optar por no comprarlo y este bien seguirá siendo de la institución financiera.

- **Factoring:** Es una línea de financiación no bancaria que permite a las organizaciones obtener rápidamente activos líquidos a través de ventas o cuentas por cobrar como pagarés, letras, cheques, futuros confirmados, contratos, instrumentos de crédito o facturas (De Toro, 2022b).

El Factoring es un traspaso de las empresas que ha cedido su crédito con el fin de mejorar el mecanismo de cobro. Se trata de un contrato por el que una empresa natural o jurídica traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a otra empresa con el fin de gestionar el cobro de dichas deudas (Azar, 2020).

- **Confirming:** Es un servicio prestado por una entidad financiera que notifica a un proveedor el pago de la factura pre aprobada de un cliente, y la entidad financiera es un pago al proveedor de dichos bienes (De Toro, 2022b).
- **Financiamiento de proveedores:** Quiroga (2019a) define el financiamiento de proveedores como la modalidad de financiamiento no bancaria en las empresas. Consiste en adquirir la materia prima necesaria para el proceso de producción asumiendo un compromiso de pago a futuro sin recargos por intereses.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Teoría de la rentabilidad y riesgo de Markowitz

En el mundo de las finanzas existen dos variables que son elementales para la evaluación de inversiones. Estas son el Riesgo y el Rendimiento, si usted invierte dinero en el mercado de capitales, debe tener presente que, a mayor ganancia esperada, mayor riesgo debe asumir. En este modelo consiste en encontrar la cartera de inversión óptima para cada inversor en términos de rentabilidad y riesgo, esto realizando una adecuada elección de los activos que componen dicha cartera (Hernández, 2022).

Hoy en día sabemos que, gracias a este modelo, que, si tenemos dos carteras con la misma rentabilidad, será más eficiente la que tenga menos volatilidad porque ésta genera incertidumbre e inseguridad (Hernández, 2022).

2.2.2.1.2 Teoría de la rentabilidad y riesgo de Sharper

El modelo de mercado de Sharpe en el año 1963 surgió como un caso especial del propio modelo diagonal del autor, que a su vez fue el resultado de la simplificación del modelo de Sharpe, que fue ideada por su maestro Markowitz.

Sharp encontró que el modelo de Markowitz incluye un cálculo difícil debido a la necesidad de conocer todas las diferencias disponibles entre cada par de valores. Para evitar esta complejidad, Sharpe sugiere vincular el crecimiento del rendimiento de cada activo financiero a un indicador específico, generalmente macroeconómico, únicamente. Esto se denomina modelo diagonal, en el que las matrices de varianzas y covarianzas muestran valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en las posiciones correspondientes a la varianzas del rendimiento de cada acción (Lopez, 2023).

Dicho esto, el patrón del mercado es un caso especial de la línea diagonal. Dicha característica se refiere al índice de referencia tomado, por lo que representa las rentabilidades periódicas que proporciona el mercado de valores (Lopez, 2023).

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

Según De Toro (2022a) existen dos tipos de rentabilidad, entre ellas tenemos:

- **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica (RE) relaciona la utilidad bruta obtenida por una empresa con el capital total invertido (o activos totales), independientemente de la fuente de financiamiento, por lo que también se denomina (ROI). La rentabilidad económica nos muestra la tasa a la que son remunerados los activos.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Beneficios antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}} \times 100$$

- **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera (RF) se relaciona el beneficio neto que obtiene la empresa con los recursos propios (patrimonio neto) necesarios para obtenerlos, por lo que al contrario que la “RE”, solo tiene en cuenta los fondos aportados por los socios. La rentabilidad financiera nos muestra la rentabilidad que obtienen los accionistas.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficios antes de intereses e impuestos}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

2.2.2.3 Importancia de rentabilidad

Es importante hablar de rentabilidad, cuando se decide iniciar un proyecto o un negocio, ya que determinará el éxito o el fracaso del mismo.

A la rentabilidad puede definirse como el indicador que surge de la relación entre los beneficios obtenidos y las inversiones en un determinado periodo de tiempo, las empresas deben procurar generar utilidades al cierre de cada ejercicio para poder subsistir en el tiempo.

Con la rentabilidad estamos midiendo la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos. Si se destinan muchos recursos y los resultados obtenidos son bajos se habrá desperdiciado recursos, es por ello que cuanto mayor información se obtenga sobre el contexto en el que se desarrollará la inversión, más seguridad le dará al empresario.

No solo se trata de inversiones en activos físicos también es posible medir la rentabilidad cuando se decide invertir en el ámbito financiero, no todos los bancos ofrecen las mismas tasas en consecuencia se podría estar perdiendo dinero. (Romano, 2023).

2.2.3 Teoría de las empresas

2.2.3.1 Teorías de las empresas

La teoría de la empresa abarca, la teoría de la producción, que muestra cómo las empresas deciden sus niveles de producción, las cantidades de recursos

utilizados en el proceso productivo, y la combinación óptima de estos en la búsqueda de los objetivos trazados. En este sentido, permite analizar y comprender el comportamiento de las firmas en su rol de productores de bienes y servicios, teniendo en cuenta la gran importancia que tiene la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, sobre todo, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país (Westreicher, 2021)

La empresa busca dar respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales. Ella pretende entender la razón por la cual nacen o surgen las empresas, cómo estas se desarrollan en el tiempo, cómo coordinan los factores productivos, buscan conocer su periferia o frontera en cuanto a tamaño y crecimiento, etc (Westreicher, 2021)

2.2.3.2 Clasificación de las empresas:

2.2.3.2.1 Según su tamaño

Tenemos este tipo de empresas en función del número de empleados:

- **Microempresas.** Estas son empresas con hasta 10 empleados y pueden especializarse en cualquier industria, por ejemplo, industrial, de servicios o comercial.
- **Pequeñas empresas.** Son empresas que emplean entre 11 y 49 empleados. La mayoría de estas empresas son empresas familiares y suelen ser negocios rentables, aunque no cuentan con recursos financieros y de capital significativos.
- **Empresas medianas.** Se considera una empresa mediana cuando emplea hasta 250 personas, su estructura organizacional y departamentos le permiten definir puestos y responsabilidades
- **Grandes Empresas.** En este tipo de empresas, se trata de empresas con más de 250 empleados, la mayoría de los cuales distribuyen sus productos por todo el mundo (Palacios, 2021).

2.2.3.2.2 Según su actividad

Según la industria, incluye 3 tipos de empresas:

- **Empresas del sector primario.** Son empresas que afirman utilizar determinadas materias primas e incluyen actividades económicas como la agricultura, la ganadería y la minería.
- **Empresas del sector secundario.** Estas son todas las empresas que realizan la conversión de materias primas.

- **Empresas del sector terciario.** Son empresas basadas en la prestación de servicios como el transporte y el turismo. empresas por fuente de capital
- Dependiendo del tipo de capital utilizado para el negocio, podemos considerar los siguientes modelos de negocio.
- **Empresa privada.** Son sociedades propiedad de inversores privados y están formadas por un grupo de socios
- **Empresas públicas.** El financiamiento para sus operaciones proviene de las tierras públicas de la nación. Se utilizan para prestar servicios al público.
- **Empresas mixtas.** En estas empresas, poseen algo de capital público y privado. Este modelo surge cuando la inversión pública no es suficiente para que las empresas que operan en el interés nacional tengan éxito (Palacios, 2021).

2.2.3.2.3 Según la forma jurídica

La forma jurídica que determina el número de socios generales, el capital y el tipo de responsabilidad del propietario de la empresa.

Aquí podemos encontrar todas las formas jurídicas donde existen legalmente diferentes tipos de sociedades y sociedades Civil, colectiva, sociedad general, sociedad de responsabilidad limitada, sociedad continua, sociedad de responsabilidad limitada, sociedad de responsabilidad limitada anónima, sociedad de responsabilidad limitada, sociedades de responsabilidad limitada, empleados anónimos, cooperativas, cooperativas colectivas de trabajo, sociedades de responsabilidad limitada individual (Palacios, 2021).

2.2.4 Teoría de las MYPE

2.2.4.1 Teorías de las MYPE

En las regiones más pobres, las mypes surgen por necesidades insatisfechas por el desempleo. Las mypes juegan un papel importante en la definición de negocios y generación de empleos al producir y brindar bienes y servicios, comprar y vender productos o contribuir a agregar valor a los productos, pero falta capacitación, poca gestión empresarial, no hay financiamiento. Debido al alto capital de préstamo, poco apoyo técnico y exceso de capacidad informal (Sansores & Navarrete, 2018).

2.2.4.2 Importancia de las MYPE

En el Perú, se efectúa una subclasificación cuando se habla de micro y pequeñas organizaciones: las microempresas (1 a 10 empleados), pequeña

organización (de 11 a 50 colaboradores) y medianas empresas (de 51 a 250 colaboradores).

La relevancia de las micro y pequeñas organizaciones nace en su peso. De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el 99,6% de las organizaciones en el Perú son micro, pequeñas y medianas organizaciones (MIPYMES), que promueven al menos el 47% del PBI. Del 99,6% señalado, el total son mypes. No obstante, frente a esto, se presenta la gran problemática de la informalidad, la cual comprende el 83% del total.

En nuestro país, las mypes simbolizan una parte relevante de la organización productiva de la nación, por ende, tanto la cantidad de empresas como la producción de trabajo (Cañari, 2023).

2.2.4.3 Ley N° 28015

Según la Ley 28015 (2003) define a las microempresas y pequeñas empresas como entidades económicas, que se componen de personas naturales y jurídicas con cualquier denominación permitida por la ley y cuyo único objeto es: realizar las actividades de producción, extracción, comercialización de bienes y servicios.

2.2.4.4 Ley N° 30056

Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, en su artículo 10°, modificó la denominación 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, Ley MYPE”, aprobado por Decreto Supremo N.º 007-2008-TR, por la siguiente: “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”. Además, el artículo 11° de la citada Ley modificó los artículos 1°, 5°, 14° y 42° del Decreto Supremo N.º 007-2008-TR, referidos al objeto de la Ley, las características de las micro, pequeñas y medianas empresas, la promoción de la iniciativa privada y la naturaleza y permanencia en el RLE de la MYPE, respectivamente (Ley N° 30056, 2019).

2.2.5 Teoría de los sectores económico-productivos

Según Chain (2023) indica que, en la economía existen distintos sectores productivos. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario. Conformado por los siguientes:

El sector primario: Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos.

El sector secundario: Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad.

El sector terciario: Es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas

2.2.6 Teoría del sector comercio

El comienzo del comercio se remonta al período neolítico del comercio de trueque. Los negocios son tan antiguos como la sociedad y no podemos imaginarnos sin ellos. Dado que toda nuestra vida se basa en este sistema socioeconómico, pensamos que sería interesante escribir un artículo al respecto. Hay un intercambio de bienes o un trueque. Estas ciudades ampliaron sus mercados, perfeccionaron sus sistemas marítimos y oceánicos, transportaron mercancías más allá e importaron nuevos productos de origen desconocido (Comex Perú, 2020).

2.2.6.1 Tipos del sector comercio

De manera general, el comercio radica en la actividad de adquisición, venta o el intercambio de productos o servicios. Es un término que también se emplea para escoger el establecimiento o lugar donde se efectúa el propio giro de negocio.

Comercio mayorista o al por mayor:

Es el efectuado por los comerciantes que consiguen productos o servicios por propia cuenta, los cuales comercializan a otros comerciantes (Sean al por menor o mayor) o aquellos fabricantes que los utilizan como materia prima en sus procedimientos de producción. Un ejemplo en el sector publicitario lo efectúa una central de compras que consigue espacios de publicidad a los medios de comunicación que dispuesta revende en las agencias publicitarias.

Comercio minorista o al por menor

Lo efectúan los comerciantes que comercialicen sus productos o servicios de manera directa al usuario final. Por ejemplo, es la clase de comercio que efectúe una tienda de abarrotes o golosinas que comercializan sus productos a los consumidores.

Comercio interior

Hace mención a aquella operación comercial que se efectúa dentro del territorio de un país.

Comercio exterior

Hace énfasis a aquel comercio efectuado entre los diversos países, el cual da lugar a las operaciones de importación y exportación de productos y servicios.

2.2.7 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa Maquicentro Chimbote S.A.C.- Lima, es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la ley general de sociedades y demás normas que le son aplicables según su naturaleza jurídica.

La empresa de estudio se encuentra ubicado en el sector comercio con RUC: 20531941765, ubicado en la Calle Tacna Nro. 460 Dpto. 604 Res. Tacna Lima - Lima - Miraflores, inicio sus actividades el 01 de febrero del año 2011, cuyo titular - gerente es la Sra. Paredes Segura María Estela, dicha empresa se encuentra en el sector comercio, teniendo como actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción y como secundarias: venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Se refieren a una colección de dinero o instrumentos de crédito comúnmente utilizados para administrar un negocio o emprender proyectos a nivel individual u organizacional. Cabe señalar que la forma más habitual de obtener financiación es a través de un préstamo (Quiroga, 2019b).

El financiamiento es una colección de fondos reservados para administrar un negocio en particular. Una de las principales características es que suele ser dinero generado a partir de préstamos para complementar su propio capital. Por ejemplo, podría ser la cantidad de dinero que recauda el gobierno para cubrir un déficit presupuestario (Palomino, 2019).

2.3.2 Definiciones de rentabilidad

Se entiende la capacidad de una empresa, negocio o emprendimiento para reportar productividad, utilidades y beneficios económicos anualmente. En otras palabras, la rentabilidad se trata de la capacidad de obtener beneficios económicos de un emprendimiento determinado para generar lucro, y no solamente para mantener la operatividad del negocio (Ruiz, 2023).

Romano (2023) afirma: La rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.

2.3.3 Definiciones de empresa

Es una institución que se especializa en producir o proporcionar bienes o servicios deseados por los consumidores; obtener un beneficio económico, es decir, una ganancia, de esa actividad. Para la correcta ejecución de la producción, son estrategias definidas por el grupo de trabajo en base a un plan previamente definido (Pérez & Gardey, 2023)

Es una organización de personas que utilizan sus recursos económicos o recursos de terceros para actividades industriales, comerciales o de servicios, con o sin fines de lucro. (Empresa,2020). Es una constitución de personas y recursos cuyo objetivo es lograr beneficios económicos mediante la realización de actividades específicas. En esta unidad de producción sólo existe una persona que debe luchar por el beneficio y perseguir una serie de objetivos definidos en el momento de su creación (Garcia, 2018).

2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica integrada por personas naturales o jurídicas (empresas), en cualquier forma de organización, con el objeto de extraer, procesar, fabricar, comercializar o prestar servicios de bienes (Mares, 2022).

La SUNAT (2020) afirma: Que las mypes es una unidad económica y mypes es gravable, por lo que cualquiera que sea su forma de constitución, está sujeta al mismo impuesto por las actividades que realiza

2.3.5 Definiciones de sector económico-productivo

El sector manufacturero o economía correspondiente a la interrupción de la actividad económica en un país o región, incluidas todas las etapas desde la exploración de recursos naturales hasta la industrialización, preparación, uso, distribución y comercialización de bienes y servicios estandarizados (Atucha, 2018).

En otras palabras, un sector económico es un conjunto de actividades productivas o comerciales que comparten un conjunto similar de características. Es decir, son sociedades de naturaleza común (Chain, 2023).

Los sectores económicos clasifican la actividad productiva de un país o región según sus diferentes etapas. En otras palabras, el sector económico representa una determinada parte del ciclo productivo, que tradicionalmente puede ser primario, secundario y terciario, dependiendo de su posición en la cadena productiva (IPE, 2017).

2.3.6 Definiciones del sector comercio

El comercio es una actividad económica del sector servicios basada en el intercambio y movimiento de bienes y servicios entre diferentes personas o países. El término también se refiere a un grupo de comerciantes ubicados en un país o región, un establecimiento o un lugar para comprar y vender productos (Balboa, 2023).

Se refiere a cualquier negociación que involucre la compra, venta o intercambio de productos, bienes o servicios. Proviene de la palabra latina *commercium*, que significa "comprar y vender bienes". En este sentido, también se puede hacer referencia al comercio como un conjunto de negociaciones que forman parte del proceso anterior (Camerdata, 2021).

2.4 Hipótesis:

En la presente investigación no aplicó tener hipótesis debido a la que la investigación fue de nivel descriptivo.

Las hipótesis son explicaciones tentativas del fenómeno investigado que se formulan, se aclara también que no siempre se plantea una hipótesis, depende del enfoque (cuantitativo o cualitativo) y el alcance inicial del mismo. Las investigaciones cualitativas por lo general no presentan hipótesis, debido a que son solo investigaciones descriptivas, como es el caso de la presente investigación (Rodríguez, 2020).

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:

3.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación fue de naturaleza cualitativa, porque únicamente se recopiló información no numérica; mas por el contrario se limitó a describir las variables de investigación.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación que se empleó, fue descriptivo, pues únicamente se limitó a describir y analizar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio y la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y cómo mejorarlas, 2023.

Los estudios de nivel descriptivo se emplean para poder evaluar como es y como se presencia la variable y sus diversas dimensiones. De acuerdo con Rojas (2021) básicamente ayudan a especificar la variable en investigación midiendo una o todas sus dimensiones.

3.1.3 Diseño de investigación

En el presente estudio se utilizó el diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Fue considerado no experimental porque únicamente se limitó a describir y no manipular la variable en investigación. De igual manera fue bibliográfico porque parte del estudio abarcó la revisión de fuentes bibliográficas pertenecientes a los antecedentes de este estudio. Finalmente fue un estudio de caso porque la aplicación del instrumento se realizó en una única empresa.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Para la presente investigación, la población que se escogió fueron las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

De acuerdo con Arias et al. (2022) la población es un conjunto de individuos u objetos que poseen un rasgo, cualidad o parentesco en común, de los cuales el investigador desea realizar su estudio.

3.2.2 Muestra

En el presente estudio se utilizó como muestra a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.”, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

De acuerdo con Arias et al. (2022) la muestra es generalmente una subporción de la población. En otras palabras es un subconjunto de individuos o componentes que poseen la característica que se desea investigar.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables:

3.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes nacionales, regionales y locales del objetivo específico 1

Variable complementaria	Antecedentes pertinentes	Definición operacional de los antecedentes pertinentes							
		Antecedentes pertinentes		C1	C2	C3	C4	C5	C6
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, 2023).	Nacionales	Delgado (2021)	1	1	1	1	1	1
			Cuba (2023)	1	1	1	1	1	1
			Ubaldo (2022)	1	1	1	1	1	1
			Vidal (2023)	1	1	1	1	1	1
			Gamarra (2022)	1	1	1	1	1	1
			Rodríguez (2023)	1	1	1	1	1	1
			López (2022)	1	1	1	1	1	1
			Fernández (2022)	1	1	1	1	1	1
			Ordoñez (2022)	1	1	1	1	1	1
			Bermúdez (2022)	1	1	1	1	1	1
		Regionales	Quispe (2022)	1	1	1	1	1	1

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de 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.

3.3.2 Matriz 2: Matriz de operacionalización del financiamiento y rentabilidad del objetivo específico 2

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional				
		Dimensión	Sub-dimensión	Indicadores	Si	No
Financiamiento	El financiamiento es una colección de fondos reservados para administrar un negocio en particular. Una de las principales características es que suele ser dinero generado a partir de préstamos para complementar su propio capital. Por ejemplo, podría ser la cantidad de dinero que recauda el gobierno para cubrir un déficit presupuestario (Palomino, 2019).	• Fuente de financiamiento	• Interno • Externos	1. Fuente de financiamiento		
		• Sistema de Financiamiento	• Sistema Bancario • Sistema Bancario no formal • Sistema Informal	2. Sistema financiero		
		• Costo de Financiamiento	• Tasa de Interés Anual • Tasa de Interés Mensual	3. Costo de financiamiento		
		• Plazo de Financiamiento	• Corto Plazo • Largo Plazo	4. Plazos de financiamiento		
		• Facilidad de financiamiento		5. Facilidad de financiamiento		
		• Uso de financiamiento		6. Uso de financiamiento		
		• Otros		7. Otros financiamientos		
Rentabilidad	Se relaciona a aquellos beneficios logrados o que pueden conseguirse por la ejecución de una determinada (Ruiz, 2023).	• Tipos de rentabilidad	• Económica • Financiera	8. Tipos de rentabilidad		
		• Indicadores de rentabilidad	• Neto • Bruto • Operacional	9. Indicadores de rentabilidad		
		• Ratios de rentabilidad	• ROA • ROF	10. Ratios de rentabilidad		

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de Vásquez Pacheco (2023).

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información:

3.4.1 Técnicas

Las técnicas que se emplearon en el presente estudio fueron las siguientes:

Para poder obedecer al objetivo específico 1: Se recurrió a la **revisión de bibliografía** el cual es definido como el estudio de documentación referente a un tema que se busca conocer, dicho conocimiento se logra de libros, artículos científicos, revistas, entre otros, con la intención de conseguir información teórica, definiciones e información importante.

Para poder obedecer al objetivo específico 2: Se recurrió a la **encuesta**, la cual es definida como una técnica de acopio de datos que da lugar a poseer contacto con la unidad de análisis a través de los cuestionarios previamente determinado. Es una técnica que consiente efectuar a un conjunto de individuos preguntas en función a las variables y dimensiones a estudiar (Rojas, 2021).

Para poder obedecer al objetivo específico 3: Se realizó el **análisis comparativo** el cual es un proceso que se reconoce entre los mecanismos científicos más empleados por los investigadores. La finalidad primordial de este mecanismo es la generalización empírica y la verificación de hipótesis (Rojas, 2021).

3.4.2 Instrumentos

Los instrumentos que se emplearon fueron:

Para poder obedecer al objetivo específico 1: **Las fichas bibliográficas**, los cuales son un instrumento que se emplea para inscribir aportes bibliográficos que soporten al estudio, pueden ser de resumen o citas textuales.

Para poder obedecer al objetivo específico 2: **El cuestionario**, diseñado de forma específica en función a las dimensiones de las variables (financiamiento y rentabilidad); cuyo uso será para recopilar información de la unidad de análisis.

Para poder obedecer al objetivo específico 3: **Las tablas 1 y 2** son instrumentos adecuados para evaluar dos o más variables de manera visual. Generalmente se emplea en el entorno de la investigación para estudiar diversas teorías, descartar las menos viables y brindar un enfoque detallado de las probabilidades.

3.5 Método de análisis de datos

Para poder obedecer al objetivo específico 1 se empleó la técnica de la revisión bibliográfica del marco empírico necesario, a través de ello se recojeran datos de los antecedentes desde la perspectiva nacional, regional y local. Luego se efectuó el

análisis confrontando con los resultados entre autores y con las teorías del marco teórico.

Para obedecer al objetivo específico 2 se empleó el cuestionario estructurado enfocado al representante legal y/o titular de la empresa de caso, luego se efectuó la discusión confrontando con los resultados de los antecedentes y marco teórico.

Para obedecer al objetivo específico 3 se realizó el análisis comparativo para ubicar las coincidencias y no similitudes entre los objetivos específicos 1 y 2.

3.6 Aspectos éticos

De acuerdo con la ULADECH en el año 2023 los códigos éticos son definidos como aquellas normativas que funcionan como guía para la dirección de los comportamientos. Por ende, publicó la Resolución N°0304-2023-CU-ULADECH Católica (2023) donde se ubican todos los principios éticos de la investigación con la intención de proponer instrumentos necesarios:

a. Respeto y protección de los derechos de los individuos

Los individuos en todo estudio son la finalidad y no el medio, por ende, requiere cierto nivel de protección y respeto, por ende, en este estudio se trabajará respetando al individuo, la diversidad de culturas y su dignidad.

b. Libre involucramiento y derecho a estar informado

Con los individuos que se trabajará en esta investigación se posee la obligación de informarlos sobre los objetivos e intenciones del estudio que se desarrollará, o en la que participarán; así como tendrán la libertad de participar en esta, por propia voluntad.

c. Justicia

Por medio de un juicio considerado y sensato, se pueden adoptar medidas y se puede impedir el sesgo; asimismo, el trato equitativo con todos los individuos a participar. Por ese motivo, se trabajará con justicia, equidad sobre los participantes del presente proceso de investigación.

IV. RESULTADOS

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1:

Autor(es)	Resultados
Delgado (2021)	Mencionó que, la empresa de caso se financió por medio de recursos propios y también por medio del sistema bancario, el préstamo solicitado fue por un importe de S/100,000.00, sin embargo, se les aprobó el crédito por S/40,303.20; el crédito fue a un plazo de 60 meses (largo plazo) con una TCEA de 13.49% y CEA de 28.56%. El gerente considera que la empresa es rentable y que fue gracias al financiamiento obtenido. Ello permite concluir que las Mype recurren a un financiamiento para mejorar su rentabilidad ya sea a corto plazo o largo plazo en un banco o caja municipal, por tanto, el financiamiento es bueno para la rentabilidad, y una buena rentabilidad asegura un buen financiamiento.
Cuba (2023)	Refiere que, la empresa de caso se financió por medio de recursos propios y externos, siendo la fuente de financiamiento bancario a largo plazo por un monto de S/500 – S/1,000 con la finalidad de adquirir más mercaderías y sin tener inconvenientes al respecto. El gerente conoce su rentabilidad e indica que ello es gracias al financiamiento que obtuvo.
Quispe (2022)	Describe que, la empresa comercial de caso obtuvo un financiamiento externo (entidades bancarias) siendo BCP la entidad elegida, el crédito fue a largo plazo pagado con una TEA de 30% la cual fue invertido en el capital de trabajo también menciona que la

rentabilidad fue positiva gracias al financiamiento obtenido y a la buena gestión de la empresa, y esto permite que se mantenga estable en el mercado. Este autor indica que la gran mayoría de las MYPES solicitan un financiamiento a terceros (sistema financiero) la cual les permite capitalizarse para poder continuar en mercado.

Ubaldo (2022) Afirma que, la MYPE comercial en estudio se financio por medio de recursos externos (sistema bancario), la cual fue el BCP con un crédito a largo plazo por un monto de S/50,000.00 y a una tasa de 8% anual; la intención del crédito fue para adquirir mayor cantidad de mercadería y adquirir más maquinarias. Respecto a la rentabilidad, la empresa obtiene un margen de utilidad de 20% de manera general, asimismo su nivel de inversión incrementa en un 25%.

Vidal (2023) Refiere que, la microempresa bajo estudio obtuvo financiamiento externo bancario (Banco de Crédito del Perú) a largo plazo, a una TECM de 1.5% y una TEA de 18%, usándolo para capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad la empresa de caso obtuvo una rentabilidad económica del 10% y rentabilidad financiera del 15% en el periodo 2020. En otras palabras indicó que el financiamiento es una herramienta utilizada por las Mype del sector comercio del Perú y la microempresa caso de estudio para aliviar su capital de trabajo y por ende obtener mayor rentabilidad.

Gamarra (2022) Mencionó que la organización bajo estudio se financió por medio de recursos externos, de entidades financieras (Banco de Crédito del Perú), la tasa de interés anual fue de 11% a 20% anual y el monto por el cual obtuvo un crédito fue de S/4,501 a S/6,500 y la

	<p>intención del crédito fue para mejorar y desarrollar el local de la empresa. Respecto a la rentabilidad, esta mejoro gracias al financiamiento y mejoro en los últimos años de 5% a 10%.</p>
Rodriguez (2023)	<p>Describe que la empresa de caso adquirió financiamiento por medio de recursos externos por medio del sistema no bancario (CMAC del Santa) por un monto que se encontró entre los S/1,000 a S/5,000.00. Se realizó el pago de una tasa de interés mensual de 1.75% a mediano plazo, el financiamiento fue obtenido para poder incrementar el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad se efectúan estrategias de rentabilidad en la empresa, asimismo el patrimonio cumple una función relevante en la rentabilidad, siendo de 5 a 10% el porcentaje de incremento de rentabilidad con el financiamiento logrado.</p>
López (2022)	<p>Señaló que la empresa de caso adquirió un financiamiento por recursos externos a un periodo de largo plazo, por el sistema bancario cuyo banco fue el Banco de Crédito del Perú (BCP), sólo le dieron el 75% del crédito, con una tasa del 27.77% anual; asimismo el crédito fue utilizado como capital de trabajo e implementación del local. Respecto a su rentabilidad se describe que mejoró a comparación al periodo anterior, obteniendo ganancias gracias a estos financiamientos otorgados, utilizando estrategias de promociones y una buena calidad al cliente; también pudo abastecer e implementar su negocio con nuevos productos.</p>
Fernandez (2022)	<p>Refiere que la organización bajo estudio acudió a financiamiento externo, por medio de entidades bancarias (Banco de Crédito del Perú) a una tasa de</p>

interés mensual del 1.18% a un plazo de 12 meses, el monto por el cual se financió fue de S/20,000.00 a más. La finalidad del financiamiento fue para poder adquirir mayores activos fijos e incrementar su capital de trabajo.

Ordoñez (2022) Describió que la MYPE comercial en estudio obtuvo financiamiento de recursos externos, del sistema financiero (Banco de Crédito del Perú), por un monto de 30,000.00 dólares, a un plazo de 12 meses a una TEA de 14.5% con la finalidad de poder adquirir un terreno y mejorar y ampliar el local. Asimismo, el gerente considera que la rentabilidad le permite obtener utilidades y que por medio del financiamiento lo pueden lograr. Asimismo, el autor señaló que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de caso porque mejoró la venta de su producto anchoveta en salazón, a consecuencia de invertir en la compra de un terreno mediante crédito bancario se mantuvieron vigentes en el mercado competitivo, cubriendo expectativas de los clientes.

Bermúdez (2022) Demostró que en la MYPE comercial bajo investigación prefiere los sistemas financieros bancarios para financiarse, en este caso fue Mi Banco la cual le otorgó un crédito por S/60,000.00 a un plazo de 36 meses (largo plazo) a una tasa de interés de 29.59% anual; la intención del financiamiento fue para emplearlo en incrementar el capital de trabajo y adquirir más mercaderías. Respecto a la rentabilidad, esta se logró gracias al financiamiento y se ve reflejado en un incremento en las compras, mercaderías a disposición de almacén, alta rotación incremento de clientes, bien rendimiento, entre otros

Fuente: Elaboración propia a través de la asesoría del Docente Tutor Investigador Vásquez Pacheco (2023)

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima 2023.

Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2: Financiamiento

Ítem (Preguntas)		Resultados		
N°	FINANCIAMIENTO	Si	No	Especifica
1	¿La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento?	x		
2	¿Cuál fue el tipo de financiamiento al cual acudió su empresa?			Externo
3	¿A qué sistema de financiamiento acudió su empresa?			Sistema bancario
4	¿Cuál de los sistemas previamente mencionados le ofreció mayores facilidades?			Sistema bancario
5	¿Especifique el nombre de la entidad financiera la cual le ofreció un préstamo?			Mi banco
6	¿Especifique la tasa de interés mensual que pagó por el préstamo obtenido?			1 - 3%
7	¿Mencione la TEA que pagó por el préstamo obtenido?			30% - 40%
7	¿Su empresa a que plazo obtuvo financiamiento?			Largo plazo (1-3 años) por un monto de S/30,000.00
8	¿Qué requisitos le solicitaron las		-	Últimas declaraciones de

	entidades a las cuales recurrió para financiarse?		IGV. Renta - Últimos estados financieros - Copia literal y vigencia poder - Ficha Ruc - Garantía
9	¿Su empresa tuvo algunas limitaciones al solicitar financiamiento externo?	x	
10	¿Cuáles fueron las limitaciones?		- Falta de información financiera - Garantías - Historial crediticio
11	¿Considera usted que las entidades financieras son drásticas en las evaluaciones financieras?	x	
12	¿Su empresa cuenta con un buen historial crediticio para la obtención de financiamiento?	x	
13	En qué fue invertido el crédito que obtuvo:		- Capital de trabajo - Pago a proveedores
14	¿Su empresa recurrió a otras formas o tipos de financiamiento? De ser su respuesta SI, especifique	x	

Elaboración propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023) en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.”

Tabla 3: Resultados del objetivo específico 2: Rentabilidad

Ítem (Preguntas)		Resultados		
Nº	RENTABILIDAD	Si	No	Especifica
1	¿En qué meses considera usted que su negocio fue rentable durante el año 2023?	x		Abril - Julio
2	Considera usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado gracias al financiamiento obtenido.	x		
3	Considera usted que su conocimiento y experiencia en el sector comercio tiene influencia directa en la rentabilidad de su negocio.	x		
4	¿Cree usted que existe una relación directa entre los créditos que realizó y la rentabilidad de su negocio?	x		
5	¿Considera Usted que el plazo de los créditos otorgados por sus proveedores tiene relación con la rentabilidad de su negocio?	x		
6	¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?		x	
7	¿Su empresa ha mejorado en el desarrollo de sus procedimientos?	x		
8	¿Su empresa ha innovado en las tecnologías que posee?		x	
9	¿Su empresa ha progresado en sus operaciones económicas por medio de la constitución de sucursales u otros?		x	
10	¿Su número de clientes esta?			Creciendo
11	¿Aumentaron los índices de	x		

rentabilidad en el año 2019 al 2022?

- 12** Si su respuesta fue positiva a la anterior pregunta ¿En qué porcentaje incremento su rentabilidad? 10 a 20%
-

Elaboración propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2023) en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.”

4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “Maquicentro Chimbote S.A.C.” de Lima 2023.

Tabla 4: Resultados del objetivo específico 3:

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados de objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Delgado (2021), Cuba (2023), Quispe (2022), Ubaldo (2022), Vidal (2023), Gamarra (2022), Rodríguez (2023), López (2022), Fernández (2022), Ordoñez (2022), Bermúdez (2022) sostienen que las MYPE comerciales del Perú se financian por medio de recursos externos.	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento, el gerente mencionó haber optado por la fuente de financiamiento externa	Si coinciden
Sistemas de financiamiento	En gran mayoría los autores Quispe (2022), Ubaldo (2022), Vidal (2023), Gamarra (2022), López (2022), Fernández (2022) y Ordoñez (2022) recurrieron al sistema bancario formal al financiarse del Banco de Crédito del	A la Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” el sistema que le ofreció mayores facilidades para financiarse fue el sistema bancario formal, a través de la entidad financiera MIBANCO	Si coinciden

	Perú. No obstante Rodríguez (2023) indico que su MYPE comercial de caso se financió por medio de la CMAC De la santa,		
Costos de financiamiento	Bermúdez (2022) se financió por S/60,000.00 a un plazo de 36 meses (largo plazo) a una tasa de interés de 29.59% anual de la entidad financiera MI BANCO.	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” obtuvo financiamiento por una tasa mensual de 1 – 3 % mensual y una TEA de 30 – 40 % por un largo plazo y por el monto de S/30,000.00	Si coinciden
Plazos de financiamiento	El total de los autores de los antecedentes indicó que sus MYPES bajo investigación se financiaron por un plazo igual o superior a 12 meses.	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” se financió a largo plazo (1 – 3 años).	Si coinciden
Facilidades de financiamiento	La mayoría de autores considera que la entidad financiera que le simplifico los procedimientos de financiamiento y ofreció una tasa porcentual aceptable en función a la competencia fue el sistema bancario formal (BCP).	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” mencionó que recibió mayores facilidades para financiarse del sistema bancario formal (MI BANCO)	Si coinciden

Uso del financiamiento	Las Mype nacionales en estudio regularmente se financian con la intención de mejorar su capital de trabajo, desarrollar el local de la empresa, adquirir más activos fijos o mercaderías	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” recurrió al financiamiento con la intención de realizar el pago de deudas a los proveedores y mejorar el capital de trabajo.	Si coinciden
Otras formas de financiamiento	La mayoría de autores únicamente menciona haberse financiado por medio del préstamo bancario, mas no por otros mecanismo de financiamiento.	La empresa de caso hasta el momento no ha recurrido a otros mecanismos de financiamiento.	Si coinciden
Rentabilidad	Gamarra (2022) y Rodríguez (2023) son de opinión que en sus MYPE comerciales respecto a la rentabilidad se efectúan estrategias de rentabilidad en la empresa, asimismo el patrimonio cumple una función relevante en la rentabilidad, siendo de 5 a 10% el porcentaje de incremento de rentabilidad con el financiamiento logrado.	La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” consideró que la empresa en los meses de Abril – Julio fue rentable en el periodo 2023. El gerente de la empresa considera que la rentabilidad se ha generado gracias al financiamiento obtenido, que el conocimiento y experiencia en el sector comercio ha tenido una influencia directa en su rentabilidad. En valores porcentuales la empresa incremento su rentabilidad de 10 a	Si coinciden

20% en el 2022 en relación al año 2019.

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

4.4 Respecto al objetivo específico 4:

Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad en la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima, 2023.

Tabla 5: *Resultados del objetivo específico 4:*

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTAS DE MEJORA	ACCIONES
Costos de financiamiento	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las propuestas de mejora se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones se realizarán en el Cuadro 1.
Limitaciones de financiamiento	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las propuestas de mejora se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones se realizarán en el Cuadro 1.
Uso de financiamiento	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las propuestas de mejora se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones se realizarán en el Cuadro 1.
Rentabilidad	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las propuestas de mejora se realizarán en el Cuadro 1.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones se realizarán en el Cuadro 1.

Fuente: Elaboración propia por medio de los antecedentes nacionales pertinentes y el cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa “Maquicentro Chimbote S.A.C.”

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Al realizar la revisión de los antecedentes nacionales, regionales y locales permitió describir que en diversas partes de nuestro país el financiamiento y rentabilidad se genera de manera similar: Por ejemplo en la ciudad de Arequipa, Delgado (2021) mencionó que la empresa que investigó se financió por medio de recursos propios y también por medio del sistema bancario, el préstamo solicitado fue por un importe de S/100,000.00, sin embargo, se les aprobó el crédito por S/40,303.20; el crédito fue a un plazo de 60 meses (largo plazo) con una TCEA de 13.49% y CEA de 28.56%. El gerente considera que la empresa es rentable y que fue gracias al financiamiento obtenido. Por otro lado, en el departamento de Junín Cuba (2023) refiere que la empresa de caso que estudió se financió por medio de recursos propios y externos, siendo la fuente de financiamiento bancario a largo plazo por un monto de S/500 – S/1,000 con la finalidad de adquirir más mercaderías y sin tener inconvenientes al respecto. El gerente conoce su rentabilidad e indica que ello es gracias al financiamiento que obtuvo. De igual manera, en la ciudad de Lima, de acuerdo con Quispe (2022) indica que la gran mayoría de las MYPES solicitan un financiamiento a terceros (sistema financiero) la cual les permite capitalizarse para poder continuar en mercado.

En el departamento de Huánuco, Ubaldo (2022) demostró que la MYPE comercial en estudio se financio por medio de recursos externos (sistema bancario), la cual fue también fue BCP con un crédito a largo plazo por un monto de S/50,000.00 y a una tasa de 8% anual; la intención del crédito fue para adquirir mayor cantidad de mercadería y adquirir más maquinarias. Respecto a la rentabilidad, la empresa obtiene un margen de utilidad de 20% de manera general, asimismo su nivel de inversión incrementa en un 25%. Desde otra parte del país; en la ciudad de Huaraz, por medio de Vidal (2023) es de opinión que la MYPE comercial bajo estudio se financió por fuentes externas bancarias (Banco de Crédito del Perú) a largo plazo, a una TECM de 1.5% y una TEA de 18%, usándolo para capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad la empresa de caso obtuvo una rentabilidad económica del 10% y rentabilidad financiera del 15% en el periodo 2020. En otras palabras, indicó que el financiamiento es una herramienta utilizada por las Mype del sector comercio del Perú y la

microempresa caso de estudio para aliviar su capital de trabajo y por ende obtener mayor rentabilidad.

En la localidad de Huarmey, se vive una situación similar ya que la MYPE en investigación se financió por medio de recursos externos, de entidades financieras (Banco de Crédito del Perú), la tasa de interés anual fue de 11% a 20% anual y el monto por el cual obtuvo un crédito fue de S/4,501 a S/6,500 y la intención del crédito fue para mejorar y desarrollar el local de la empresa. Respecto a la rentabilidad, esta mejoro gracias al financiamiento y mejoro en los últimos años de 5% a 10%. (Gamarra, 2022). A nivel local en Nuevo Chimbote, López (2022) comentó que su empresa en estudio adquirió un financiamiento por recursos externos a un periodo de largo plazo, por el sistema bancario cuyo banco fue el Banco de Crédito del Perú (BCP), sólo le dieron el 75% del crédito, con una tasa del 27.77% anual; asimismo el crédito fue utilizado como capital de trabajo e implementación del local. Respecto a su rentabilidad se describe que mejoró a comparación al periodo anterior, obteniendo ganancias gracias a estos financiamientos otorgados, utilizando estrategias de promociones y una buena calidad al cliente; también pudo abastecer e implementar su negocio con nuevos productos.

Finalmente, en la ciudad de Chimbote Bermúdez (2022) demostró que en la MYPE comercial bajo investigación prefiere los sistemas financieros bancarios para financiarse, en este caso fue Mi Banco la cual le otorgó un crédito por S/60,000.00 a un plazo de 36 meses (largo plazo) a una tasa de interés de 29.59% anual; la intención del financiamiento fue para emplearlo en incrementar el capital de trabajo y adquirir más mercaderías. Respecto a la rentabilidad, esta se logró gracias al financiamiento y se ve reflejado en un incremento en las compras, mercaderías a disposición de almacén, alta rotación incremento de clientes, bien rendimiento, entre otros

Por los resultados anteriormente mencionados, en comparación con el marco teórico demuestra validez y aceptación con la teoría del Trade-off la cual defiende la existencia de una estructura de capital óptima, es decir, un ratio óptimo de capital propio y capital ajeno, que permite maximizar el valor de la empresa. De acuerdo con este abordaje, la empresa busca el equilibrio entre los costes en que incurriría en el caso de quiebra y los beneficios de emisión de deuda (concretamente de acuerdo al ahorro fiscal y de beneficios de apalancamiento financiero), estableciendo un valor objetivo para el endeudamiento (Nunes, 2019). Ello se demuestra al identificar que la

mayoría de MYPE de nuestro país recurre a financiamiento que le ofrezca una menor tasa de interés y un monto considerable que le permita obtener mayores beneficios sin incurrir a demasiado gasto financiero.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

En el presente estudio se efectuó un cuestionario de 26 preguntas cerradas y abiertas sobre las variables financiamiento y rentabilidad al gerente general de la empresa de caso, del cual se demostró los siguientes resultados: La Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento, el gerente mencionó haber optado por la fuente de financiamiento externa. El sistema que le ofreció mayores facilidades para financiarse fue el sistema bancario formal, a través de la entidad financiera MIBANCO, la tasa mensual que le exigieron pagar fue de 1 – 3 % mensual y una TEA de 30 – 40 % por un largo plazo y por el monto de S/30,000.00. Los requisitos que le solicitó MIBANCO fueron las últimas declaraciones del IGV – Renta, los últimos estados financieros, la copia literal y vigencia poder de la empresa, la Ficha RUC y la garantía por el préstamo. Entre las principales limitaciones que tuvo la empresa de caso fue la falta de información financiera, la falta de garantía y un historial crediticio que respalde el préstamo. El gerente general de la empresa de caso considera que las entidades financieras son rigurosas en sus evaluaciones; el financiamiento fue obtenido con la intención de realizar el pago de deudas a los proveedores y mejorar el capital de trabajo. Esta organización hasta el momento no ha recurrido a otros mecanismos de financiamiento.

Respecto a la rentabilidad la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” consideró que la empresa en los meses de Abril – Julio fue rentable en el periodo 2023. El gerente de la empresa considera que la rentabilidad se ha generado gracias al financiamiento obtenido, que el conocimiento y experiencia en el sector comercio ha tenido una influencia directa en su rentabilidad. Por el momento se desconoce los métodos para conocer el grado de satisfacción de sus clientes; sin embargo, ha mejorado en la aplicación de sus procedimientos. Existen deficiencias como la falta de innovación en las tecnologías y el incremento de giro comercial por medio de la constitución de sucursales u otros, el número de clientes para esta Ferreteria vienen creciendo; en valores porcentuales la empresa incremento su rentabilidad de 10 a 20% en el 2022 en relación al año 2019.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

De los aspectos relevantes del financiamiento y rentabilidad que son las dimensiones de comparación el total si guardan coincidencia. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se diseñó un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecieron los componentes que se compararán, en la segunda columna se fijaron los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecieron los resultados del cuestionario respondido, y en la cuarta columna se precisaron los resultados de la comparación entre la segunda y tercera columna.

En relación a las fuentes de financiamiento

Indican los autores que las MYPE comerciales del Perú se financian por medio de recursos externos, situación que demuestra coincidencia con la empresa de caso, la cual a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento, el gerente mencionó haber optado por la fuente de financiamiento externa.

En relación a los sistemas de financiamiento

Señalan los autores de los antecedentes que las MYPE comerciales del Perú en su gran mayoría recurrieron al sistema bancario formal al financiarse del Banco de Crédito del Perú y MIBANCO; situación similar que se presenta en la Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” la cual por medio del gerente indicó que el sistema que le ofreció mayores facilidades para financiarse fue el sistema bancario formal, a través de la entidad financiera MIBANCO.

En relación a los costos de financiamiento

Indica Bermúdez (2022) que en Chimbote la MYPE comercial se financió por S/60,000.00 a un plazo de 36 meses (largo plazo) a una tasa de interés de 29.59% anual de la entidad financiera MI BANCO. Ello coincide con los resultados del objetivo específico 2 el cual demuestra que la Microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” obtuvo financiamiento por una tasa mensual de 1 – 3 % mensual y una TEA de 30 – 40 % por un largo plazo y por el monto de S/30,000.00.

En relación a los plazos de financiamiento

El total de los autores de los antecedentes indicó que las MYPES comerciales del Perú se financiaron por un plazo igual o superior a 12 meses; la cual guarda coincidencia con los resultados del objetivo específico 2 donde también la

microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” se financió a largo plazo (1 – 3 años).

En relación a las facilidades de financiamiento

La mayoría de autores considera que la entidad financiera que le simplifico los procedimientos de financiamiento y ofreció una tasa porcentual aceptable en función a la competencia fue el sistema bancario formal (BCP); contexto que guarda coincidencia con el resultado obtenido por parte del gerente de la empresa de caso el cual mencionó que recibió mayores facilidades para financiarse del sistema bancario formal (MI BANCO).

En relación al uso del financiamiento

Existe coincidencia entre las Mype nacionales en estudio que regularmente se financian con la intención de mejorar su capital de trabajo, desarrollar el local de la empresa, adquirir más activos fijos o mercaderías; igualmente la Ferreteria “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” recurrió al financiamiento con la intención de realizar el pago de deudas a los proveedores y mejorar el capital de trabajo.

En relación a otras formas de financiamiento

Tanto las Mype comerciales del Perú, como la empresa de caso únicamente se limitaron a recurrir al préstamo bancario como mecanismo de financiamiento. Aun no poseen la experiencia de recurrir a leasing, Factoring, crédito de proveedores, reinversión de utilidades, reservas organizacionales u otros.

En relación a la rentabilidad

Gran mayoría de las MYPE comerciales del Perú buscar efectuar estrategias de rentabilidad en la empresa, asimismo el patrimonio cumple una función relevante en la rentabilidad, siendo de 5 a 10% el porcentaje de incremento de rentabilidad con el financiamiento logrado. Ello se relaciona y coincide con la empresa de caso la cual el gerente considera que la rentabilidad se ha generado gracias al financiamiento obtenido, que el conocimiento y experiencia en el sector comercio ha tenido una influencia directa en su rentabilidad. En valores porcentuales la empresa aumento su rentabilidad de 10 a 20% en el 2022 en relación al año 2019.

5.4 Respecto al objetivo específico 4

Revisar la tabla 4 en las CONCLUSIONES del objetivo específico 4.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Luego de haber efectuado la investigación se abordó a la conclusión que, Las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú trabajan con financiamiento propio y de terceros, en función a las necesidades de los socios o dueños de la empresa, asimismo también ello va de la mano con la evaluación de los índices de rentabilidad con la intención de poder saber más a fondo los resultados que estos van obtenido en función a sus inversiones y con el objetivo de medir si estas organizaciones poseen la suficiente solvencia para efectuar nuevas inversiones en proyectos futuros. Este sector considera que el sistema financiero formal le brinda las facilidades para lograr un préstamo; no obstante, también se encuentran en desacuerdo con la tasa de interés anual que ofrecen considerándola como excesiva y que no va acorde al monto considerando que pagan casi el 50% más del monto obtenido. Respecto a la rentabilidad la mayoría de MYPE comerciales considera al financiamiento como un acto inherente para poder conseguir a través de una buena gestión la rentabilidad deseada.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Luego de haber efectuado la investigación de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad se abordó a la conclusión que la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” recurrió a financiamiento de fuentes externa. El sistema que le ofreció mayores facilidades para financiarse fue el sistema bancario formal (MIBANCO), la TEA exigida por la entidad fue 30 – 40 % por un largo plazo y por el préstamo de S/30,000.00. El gerente general de la empresa de caso considera que las entidades financieras son rigurosas en sus evaluaciones; el financiamiento fue obtenido con la intención de realizar el pago de deudas a los proveedores y mejorar el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” consideró que la empresa en los meses de Abril – Julio fue rentable en el periodo 2023. Se considera que la rentabilidad se ha generado gracias al financiamiento obtenido, que el conocimiento y experiencia en el sector comercio ha tenido una influencia directa en su rentabilidad. Existen deficiencias como la falta de innovación en las tecnologías y el incremento de giro comercial por medio de la constitución de sucursales u otros; en valores porcentuales la empresa incremento su rentabilidad de 10 a 20% en el 2022 en comparación al año 2019.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

A través del análisis comparativo entre los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes y sobre la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima, se concluye lo siguiente: En la totalidad de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad si existe coincidencia en los resultados demostrados tanto en el objetivo específico 1 y aquellos logrados por medio de la aplicación del cuestionario a la empresa de caso.

6.4 Respecto al objetivo específico 4

Cuadro 1: Propuestas de mejora

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTAS DE MEJORA	ACCIONES
Costos de financiamiento	La empresa está en desacuerdo con la tasa de interés exigida por las entidades financieras	Se propone a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” realizar una evaluación de capacidad financiera. Esta propuesta se aplicará previo a la obtención de financiamiento	<p>- Efectuar previo a la obtención de un préstamo la capacidad de endeudamiento de la organización.</p> <p><i>Capacidad de endeudamiento</i> $= (IM - GF) \times 0.40$ Donde: IM = Ingresos mensuales GF = Gastos Fijos</p> <p>- Si se encuentra entre 30% y 40% es un endeudamiento limitado, si está entre 40% y 60%, está extralimitado y si da más de 60% está muy endeudado. Si la empresa está en una situación de endeudamiento extralimitado o superior, lo mejor es evitar continuar con la solicitud de crédito</p>
Limitaciones de financiamiento	La empresa carece de	Se propone a la microempresa	- Ordenar la información contable y necesaria para la

	información financiera oportuna	<p>“MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.”</p> <p>elaborar estados financieros a medio año y a final de periodo económico. Con la intención de ya contar con información lista, previo a la obtención de un préstamo financiero.</p> <p>Esta propuesta se aplicará a corto plazo (cada 6 meses).</p>	<p>elaboración de los estados financieros.</p> <p>- Adquirir un programa informático donde procesar la información y obtener estados financieros de manera rápida.</p>
	La empresa no cuenta con garantías	<p>Se propone a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” acudir al sistema no bancario formal, el cual le brindará mayores facilidades de financiamiento.</p>	<p>Acogerse a una entidad financiera que no le exija garantías, caso contrario continuar financiándose de la entidad MIBANCO con la cual ya existe un historial de préstamos el cual le respalde.</p>
Uso de financiamiento	La empresa no realiza la evaluación de costo – beneficio para nuevas inversiones sobre su giro comercial.	<p>Se propone a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” efectuar la evaluación costo beneficio frente a nuevas inversiones.</p>	<p>La búsqueda de un asesor externo para poder medir la viabilidad de incrementar sus operaciones por medio de un financiamiento por leasing, con el fin de que pueda adquirir una unidad de transporte para poder trasladar la mercadería ferretera hacia el consumidor final y no se generen gastos al alquilar dicho bien.</p>

Rentabilidad	La empresa no cuenta con mecanismos para evaluar la satisfacción de los clientes	Se propone a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” diseñar mecanismos de evaluación de satisfacción del cliente. Esta propuesta se aplicará a corto plazo.	Plantear a los clientes herramientas de satisfacción como cuestionarios, entrevistas, áreas de atención al cliente, entre otros.
	La empresa no ha invertido en innovación de las tecnologías que posee	Se propone a la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” invertir en programas informáticos y en herramientas digitales le permitan optimizar y estandarizar los procesos a la empresa. Esta propuesta se aplicará a largo plazo.	Evaluar los diversos programas informáticos que le ofrezca el mercado y acogerse al más económico y que cumpla las funciones de rapidez de procesamiento y que simplifique la declaración e información a la administración tributaria.

6.5 Respecto al objetivo general

Se concluye que, las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” son similares, en la medida en que coinciden diversos aspectos analizados en la presente investigación; tales como el financiamiento por medio del sistema financiero formal, los plazos, tasas de interés y la intención con la cual recurren a dicha actividad. Respecto a la rentabilidad se encontró que las empresas analizadas han alcanzado sus niveles deseados de rentabilidad, por cuanto han experimentado el incremento de sus activos, asimismo consideran que por medio de una adecuada gestión de los recursos se puede lograr pagar sus obligaciones oportunamente y obtener resultados económicos positivos.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a las Mype del sector comercio del Perú la búsqueda de otras fuentes de financiamiento para poder conseguir mayores alternativas para conseguir recursos económicos. Entre estas fuentes encontramos a la reinversión de utilidades, venta de activos, reservas, leasing financiero, Factoring, crédito de proveedores, entre otros.
- Se recomienda a los directivos de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” realizar una evaluación de capacidad financiera previo a la obtención de financiamiento. Asimismo se recomienda acudir al sistema no bancario formal, el cual le brindará mayores facilidades de financiamiento y diseñar mecanismos de evaluación de satisfacción del cliente.
- Se recomienda a las Mype del sector comercio del Perú y a la empresa de caso que previo a la obtención de financiamiento se analice de manera cautelosa la tasa de interés mensual y anual a pagar por dicho préstamo, recurriendo no solo a entidades del sistema financiero bancario, sino también a aquellas que no están dentro de dicho sistema. Las cuales brindan mayor apoyo al sector MYPE.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aldas, A. (2019). El financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo de las empresas de elaboración de café, té y similares CIU 1079. *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/29459>
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., & Vasquez, M. (2022). *Metodología de la investigación*. https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/3109/1/2022_Metodologia_de_la_investigacion_El_metodo_ARIAS.pdf
- Arteaga, L., & Cardenas, E. (2020). Fuentes de financiamiento público: caso pymes comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Portoviejo. *RECUS: Revista Electrónica Cooperación Universidad Sociedad, ISSN-e 2528-8075, Vol. 5, N°. 3, 2020 (Ejemplar Dedicado a: Septiembre - Diciembre), Págs. 69-75, 5(3), 69–75*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7765566>
- Atucha, A. (2018). *Sectores productivos*. moz-extension://7078d3d0-363c-4b13-9f40-d1d539b14a27/enhanced-reader.html?openApp&pdf=http%3A%2F%2Fnulan.mdp.edu.ar%2F3002%2F1%2Fa-tucha-lacaze-2018.pdf
- Azar, karina. (2020). *Mecanismos alternativos de financiamiento a pymes*. Banco de Desarrollo de America Latina y El Caribe. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/06/mecanismos-alternativos-de-financiamiento-a-pymes/>
- Balboa, R. (2023). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso industrial maderero “El Roble” E.I.R.L. Pichanaki, 2020. *Repositorio Institucional ULADECH*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32987>
- Belletich, E. (2020). *El 73% de las mypes no han podido acceder a financiamiento para su reactivación*. UDEP Hoy. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2020/08/el-73-de-las-mypes-no-han-podido-acceder-a-financiamiento-para-su-reactivacion/>
- Bermúdez, K. (2022). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa “Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C.” Chimbote, 2020. *Repositorio Institucional ULADECH*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27196>
- Bravo, J. (2023, January). *¿Qué es el sistema financiero peruano? - Estructura*.

- Daihorizons. <https://www.daihorizons.com/2022/12/el-sistema-financiero-peruano.html>
- Bresani, C., Burns, A., Escalante, P., & Medroa, G. (2019). *Matemática Financiera: Teoría y ejercicios*. Universidad de Lima.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/5910/Matematica-financiera.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bustos Castro, P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en PYMES apoyadas por CDN-SERCOTEC*. Universidad de Chile.
- Camerdata. (2021). *¿Qué son las actividades comerciales?*
<https://www.camerdata.es/blog/que-son-actividades-comerciales/>
- Cañari, A. (2023). *Pymes peruanas: ¿qué son y cuál es su importancia?* USIL Blogs.
<https://blogs.usil.edu.pe/facultad-derecho/relaciones-internacionales/pymes-peruanas-importancia-internacionalizacion>
- Canossa, H., & Rodriguez, R. (2020). Estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste. *Universidad Técnica Nacional, Sede Guanacaste*. <https://doi.org/10.15517/isucr.v20i42.41845>
- Chain, S. (2023). *Los sectores de producción y sus características*. <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Comex Perú. (2020). *El sector comercio: un mercado atractivo en medio de la incertidumbre*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-sector-comercio-un-mercado-atractivo-en-medio-de-la-incertidumbre>
- Cuba, J. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: botica Salud y Vida – Perene, 2021*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32905>
- De Toro, Á. (2022a). *Ratios Financieros: Principales tipos y cómo aplicarlos*. Escuela de Negocios y Dirección.
<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- De Toro, Á. (2022b, November). *Renting, Leasing o Factoring: ¿Qué tipo de financiación necesita mi empresa?* Escuela de Negocios y Dirección.
<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/renting-leasing-factoring-financiacion-empresa/>
- Delgado, R. (2021). Propuesta de mejora del financiamiento en la rentabilidad de las micro

- empresas nacionales: caso Empresa JCR Consultores E.I.R.L. – Arequipa, 2021. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21236>
- ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* ConexiónESAN.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Fernandez, B. (2022). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Ferrecar E.I.R.L” - Nuevo Chimbote, 2019. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26339>
- Financiera Confianza. (2017). *Fórmulas para el cálculo de intereses de créditos*.
<https://confianza.pe/negocios/docs/Fórmulas-CONSUMO-NO-REVOLVENTE-C.Personal-Construyendo-C.-Vigente-a-partir-del-01.11.2017.pdf>
- Gamarra, G. (2022). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones DUSA S.A.C” de Huarney, 2019. *Repositorio Institucional ULADECH*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28648>
- García, A. (2018). *Empresa e iniciativa emprendedora*. https://www.educalia.com/archivo/eie-anajuliana-muestra-pdf_val.pdf
- García, A. (2022). *Fuentes de financiamiento a largo plazo: la guía completa*. TiendaNube. <https://www.tiendanube.com/mx/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Hernández, L. (2022). *¿Qué es y cómo funciona el modelo de Markowitz?* . RANKIA.
<https://www.rankia.com/blog/bolsa-desde-cero/3479118-que-como-funciona-modelo-markowitz-teoria-cartera-frontera-eficiente>
- Herrera, D. (2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia*. <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Instituto Global McKinsey. (2021). *El 62% de las pymes colombianas no tiene acceso a financiamiento* . Colombia Fintech.
<https://www.colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/el-62-de-las-pymes-colombianas-no-tiene-acceso-a-financiamiento>
- IPE. (2017). *Sectores Productivos*. <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

- Juarez, E. (2023). *Domina financiamiento informal entre la población*. El Economista.
<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Domina-financiamiento-informal-entre-la-poblacion-20210328-0041.html>
- Konfío. (2020). *¿Cómo funciona el crédito Pyme en México?*
<https://konfio.mx/tips/creditos/como-funciona-el-credito-pyme-en-mexico/>
- Lecaros, C. (2018). *Financiamiento, la gran problemática que afecta las Pymes* .
<https://www.eleconomistaamerica.pe/empresas-eAm-chile/noticias/9199565/06/18/Financiamiento-la-gran-problematika-que-afecta-las-Pymes.html>
- León, G. (2021). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20140>
- Ley 28015. (2003). *Ley de promocion y formalizacion de la micro y pequeña empresa*.
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, (2019) (testimony of Ley N°30056).
https://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/0/0/JER/TRAMITES_RRA_DESCRIPCION/Ley_30056.pdf
- Locallux. (2022). *Teoría de la maximización del crecimiento de Marris: suposiciones, explicaciones y críticas*. <https://es.triangleinnovationhub.com/growth-maximisation-theory-marris>
- Lopez, F. (2023). *Ratio de Sharpe*. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-sharpe.html>
- Lopez, J. (2022). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Luchito S.A.C.”-Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25172>
- Lopez, O., Córdova, A., & Sarango, A. (2023). *El teorema Modigliani-Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio*. *Revista Finanzas y Política Económica*.
<https://revfinpolecon.ucatolica.edu.co/article/view/4735/4667>
- Mares, C. (2022). *Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú*.

- https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Masdeu, J. (2022). *La rentabilidad de las pymes cae hasta niveles de hace seis años*. La Vanguardia.
<https://www.lavanguardia.com/economia/20220606/8318640/rentabilidad-pymes-cae-niveles-seis-anos.html>
- Nunes, P. (2019). *Teoría del Trade-off*. Knoow.Net.
<https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-del-trade-off/>
- Ordoñez, G. (2022). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de procesamiento pesquero artesanal del Perú: caso empresa procesadora Neptuno S.A.C. - Chimbote, 2021. *Repositorio Institucional ULADECH*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/30078>
- Organización mundial del comercio. (2020). *La financiación del comercio y las pymes subsanar las deficiencias*.
https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/tradefinsme_s.pdf
- Ortiz, A. (2022). *Cómo Calcular el Costo del Financiamiento | Tipos y Tasas*. DRIP.
<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/costo-de-financiamiento>
- Palacios, D. (2021). *Los 7 tipos de empresas y su clasificación*. Hubspot.
<https://blog.hubspot.es/sales/tipos-de-empresas>
- Palomino, N. (2019). *Financiamiento Interno de las Empresas*.
https://books.google.com.pe/books/about/Financiamiento_interno_de_las_empresas.html?id=TFIgnQAACAAJ&redir_esc=y
- Perez, E. (2021). Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeña empresa “Centro Médico D.R Azaña S.A.C” – Santa, 2019. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24477>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2023). *Empresa - Qué es, definición y concepto*. DEFINICION.DE. <https://definicion.de/empresa/>
- Periódico El Ferrol. (2019). *Más del 80 % de las mype son informales en Áncash*.
<https://www.elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash#:~:text=En la región Áncash%2C el,solo 5000 se encuentran formalizadas.>
- Philippe. (2020). *Costos financieros: tipos, ejemplos y características*.
<https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

- Quiroga, F. (2019a). *Financiamiento externo e interno*.
<https://tueconomiafacil.com/financiamiento-externo-y-financiamiento-interno/>
- Quiroga, F. (2019b). *Financiamiento y capital de trabajo*.
<https://tueconomiafacil.com/financiamiento-y-capital-de-trabajo/>
- Quispe, K. (2022). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio del Perú: caso empresa Senda Proveedores S.A.C – Lima, 2020. *Repositorio Institucional ULADECH*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27839>
- Quispe, R. (2020). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de San Juan Bautista, 2020. *Repositorio Institucional*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26178>
- Resolución N°0304-2023-CU-ULADECH Católica*, (2023) (testimony of Reglamento de integridad Científica en la investigación Versión 001).
<https://es.slideshare.net/PilarFernndezRodrigo1/reglamento-de-integridad-cientifica-en-la-investigacionpdf>
- Rodriguez, R. (2023). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Negociaciones Comerciales y Servicios Noeli's - Huarmey y propuesta de mejora, 2019. *Repositorio Institucional Uladech*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32171/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODRIGUEZ_MORALES_ROSARIO_PATRICIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Rodríguez, Y. (2020). Metodología de la investigación. *Klik Soluciones Educativas*.
[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia de la investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Rojas, V. (2021). Metodología de la Investigación: diseño, ejecución e informe. *Ediciones de La U*. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Nino-Rojas-Victor-Miguel_Metodologia-de-la-Investigacion_Disenoyejecucion_2011.pdf
- Romano, O. (2023). *La Importancia de la rentabilidad en las empresas, especialmente en las PYMES*. Engormix. https://www.engormix.com/avicultura/gerenciamiento-industria-avicola/importancia-rentabilidad-empresas-especialmente_a53080/
- Ruiz, D. (2023, January). *Rentabilidad de marketing y ventas*. Grow, Agency.
<https://www.growxco.com/agency/temas/mejorar-la-rentabilidad-de-marketing-y->

ventas

- Sánchez, C. (2023). *Fuentes de financiamiento para una empresa* . Logros Servicios Financieros. <https://www.empresaslogros.cl/blog/fuentes-de-financiamiento-para-una-empresa>
- Sansores, E., & Navarrete, J. (2018). Crecimiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa: un análisis de los factores determinantes . In *Revista Venezolana de Gerencia*. <https://www.redalyc.org/journal/290/29055767010/html/>
- Santander, H. (2018). Paraguay: Situación actual de las mipymes y las políticas de formalización. *Organización Internacional Del Trabajo*. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_614907.pdf
- Suarez, A. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. *Repositorio Digital UCSG*. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019?locale=fr>
- SUNAT. (2020). *Definicion De mype*. <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. (2017). *Capitulo IV Sistema Bancario*. [https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia del docente 2017.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf)
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Centro de Investigacion de Ciencias Administrativas y Gerenciales.*, 14, 284–303. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Ubaldo, D. (2022). Caracterización de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio del Perú: caso Ferreteria Super Economica - Huanuco, 2019. *Repositorio Institucional ULADECH*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31174>
- Vega, É. (2021). Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales. *Gestión*. <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/>
- Vidal, P. (2023). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Peru: Caso Microempresa Lubricantes y Embragues Piero- Huaraz, 2020. *Repositorio Institucional ULADECH*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31956>

Westreicher, G. (2020). *Sistema bancario*. ECONOMIPEDIA.

<https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>

Westreicher, G. (2021). *Teoría de la empresa*.

<https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>

Zambrano Santos, L., Cedeño Mera, J. G., & Zambrano Prieto, Y. J. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuicolas de la Ciudad de Bahia de Caraquez* .

<http://repositorio.sangregorio.edu.ec:8080/handle/123456789/1776>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

TITULO DE LA TESIS	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” - Lima y propuesta de mejora, 2023.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y cómo mejorarlas, 2023?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y hacer una propuesta de mejora, 2023.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2.Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima 2023. 3.Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima 2023. 4.Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad en la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima, 2023.

Fuente: Elaboración propia, en base al asesoramiento del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

Anexo 2: Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD CUESTIONARIO

Estimado Empresario: MARIA ESTELA PAREDES SEGURA

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” - LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023. La información que usted proporcionará será utilizada única y exclusivamente para fines académicos y de investigación guardando todos los principios éticos que reviste tal información. Está demás decirle que el investigador, la Universidad y la Ciencia le agradece por su valiosa colaboración al respecto.

Instrucciones: Sírvase marcar con una x la respuesta que usted considere a bien expresar en los lugares señalados.

I. CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO

1.1 ¿La Microempresa “Maquicentro Chimbote S.A.C.” a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento?

SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

1.2 ¿Cuál fue el tipo de financiamiento al cual acudió su empresa?

Interno	<input type="checkbox"/>	Externo	<input checked="" type="checkbox"/>
---------	--------------------------	---------	-------------------------------------

1.3 ¿A qué sistema de financiamiento acudió su empresa?

Sistema Bancario	<input checked="" type="checkbox"/>	Sistema no bancario formal	<input type="checkbox"/>
Sistema no bancario informal	<input type="checkbox"/>		

1.4 ¿Cuál de los sistemas previamente mencionados le ofreció mayores facilidades?

..... SISTEMA BANCARIO

1.5 ¿Especifique el nombre de la entidad financiera la cual le ofreció un préstamo?

..... MI BANCO

1.6 ¿Especifique la tasa de interés mensual que paga al año por el préstamo obtenido?

1% a 3%	<input checked="" type="checkbox"/>	4 % a 6%	<input type="checkbox"/>
7% a 10%	<input type="checkbox"/>	Otro (.....)	<input type="checkbox"/>

1.7 ¿Mencione la Tasa efectiva anual que paga por el préstamo obtenido?

5% a 10%	<input type="checkbox"/>	15 % a 20%	<input type="checkbox"/>
30% a 40%	<input checked="" type="checkbox"/>	Otro (.....)	<input type="checkbox"/>

1.8 ¿Su empresa a que plazo obtuvo financiamiento?

Corto plazo (1 mes -12 meses)	<input type="checkbox"/>	Largo plazo (1 año-3años)	<input checked="" type="checkbox"/>
Largo plazo (3 años a más)	<input type="checkbox"/>		

1.9 ¿Qué requisitos le solicitaron las entidades a las cuales recurrió para financiarse?

Copia del Régimen Único Simplificado RUS.	<input type="checkbox"/>
Copia del Registro Único de Contribuyente RUC	<input type="checkbox"/>
Copia de inscripción en la Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP)	<input type="checkbox"/>
Copia de Licencia Municipal de Funcionamiento	<input type="checkbox"/>
Copia de Permisos (MINSA-DIGESA)	<input type="checkbox"/>

Copia de Contratos laborales	<input type="checkbox"/>
Otros (Especifique: -ULTIMAS DECLARACIONES IGV-RNTA -ULTIMOS ESTADOS FINANCIEROS -COPIA LITERAL Y VIGENCIA PODER - FICHA RUC - GARANTIA	<input checked="" type="checkbox"/>

1.10 ¿Su empresa tuvo algunas limitaciones al solicitar financiamiento externo?

SI NO

1.11 ¿Cuáles fueron las limitaciones?

- Falta de información financiera
- Altas tasas de interés
- Garantías
- d) Informalidad
- Historial crediticio
- f) Falta de tecnología o capacitación
- g) Otros (Especifique):
.....
.....

1.12 ¿Considera usted que las entidades financieras son drásticas en las evaluaciones financieras?

SI NO

1.13 ¿Su empresa cuenta con un buen historial crediticio para la obtención de financiamiento?

SI NO

1.14 En qué fue invertido el crédito que obtuvo:

Capital de trabajo	<input checked="" type="checkbox"/>	Mejoramiento y ampliación del local	<input type="checkbox"/>
Pago a proveedores	<input checked="" type="checkbox"/>	Adquisición de Activos fijos	<input type="checkbox"/>
Otros. Especifique			<input type="checkbox"/>
.....			
.....			

1.15 ¿Su empresa recurrió a otras formas o tipos de financiamiento? De ser su respuesta SI, especifique

Capital propio	<input type="checkbox"/>	Financiamiento de proveedores	<input type="checkbox"/>
Préstamo de terceros	<input type="checkbox"/>	Prestamos financieros	<input type="checkbox"/>
Cajas municipales	<input type="checkbox"/>	Cooperativas de ahorro y crédito	<input type="checkbox"/>
Leasing	<input type="checkbox"/>	Factoring	<input type="checkbox"/>
Reservas	<input type="checkbox"/>	Otros. Especifique:	<input type="checkbox"/>
		
		
		

II. CARACTERÍSTICAS DE LA RENTABILIDAD

2.1. ¿En qué meses considera usted que su negocio fue rentable durante el año 2023?

Enero- abril	<input type="checkbox"/>	Julio - Octubre	<input type="checkbox"/>
Abril- Julio	<input checked="" type="checkbox"/>	Octubre - diciembre	

2.2. ¿Considera usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado gracias al financiamiento obtenido?

SI NO

2.3. ¿Considera usted que su conocimiento y experiencia en el sector comercio genera una mayor rentabilidad de su negocio?

SI NO

2.4. ¿Cree usted que los créditos que obtuvo mejoraron la rentabilidad de su negocio?

SI NO

2.5. ¿Considera usted que los plazos de los créditos otorgados por sus proveedores influyen en la rentabilidad de su negocio?

SI NO

2.6. ¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes?

SI NO

2.7. ¿Su empresa ha mejorado en el desarrollo de sus procedimientos?

SI NO

2.8. ¿Su empresa ha mejorado innovando en las tecnologías que posee?

SI NO

2.9. ¿Su empresa ha progresado en sus actividades económicas a través de la constitución de sucursales u otros?

SI NO

2.10. ¿Su número de clientes esta?

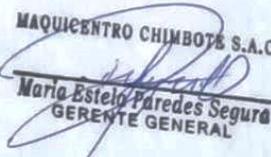
Creciendo	<input checked="" type="checkbox"/>	Estancado	<input type="checkbox"/>
Decreciendo	<input type="checkbox"/>		

2.11. ¿Incrementó su Rentabilidad en el año 2019 al 2022?

SI NO

2.12. Si su respuesta fue positiva a la anterior pregunta ¿En qué porcentaje incrementó su Rentabilidad?

Menos de 5%	<input type="checkbox"/>	10% a 20%	<input checked="" type="checkbox"/>
5% a 10%	<input type="checkbox"/>	20% a más	<input type="checkbox"/>

MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.

 Maria Estela Paredes Segura
 GERENTE GENERAL

Anexo 3: Validez del Instrumento

Formato de Ficha de Validación (para ser llenado por el experto)

<u>FICHA DE VALIDACIÓN</u>								
TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” - LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.								
	Variable 1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
1	¿La Microempresa “Maquicentro Chimbote S.A.C.” a lo largo de su vida operacional recurrió a financiamiento?	x		x		x		
2	¿Cuál fue el tipo de financiamiento al cual acudió su empresa?	x		x		x		
3	¿A qué tipo de financiamiento acudió su empresa?	x		x		x		
4	¿Cuál de los sistemas previamente mencionados le ofreció mayores facilidades?	x		x		x		
5	¿Especifique el nombre de la entidad financiera la cual le ofreció un préstamo?	x		x		x		
6	¿Especifique la tasa de interés mensual que paga al año por el préstamo obtenido?	x		x		x		
7	¿Mencione la Tasa efectiva anual que paga por el préstamo obtenido?	x		x		x		

8	¿Su empresa a que plazo obtuvo financiamiento?	x		x		x		
9	¿Qué requisitos le solicitaron las entidades a las cuales recurrió para financiarse?	x		x		x		
10	¿Su empresa tuvo algunas limitaciones al solicitar financiamiento externo?	x		x		x		
11	¿Cuáles fueron las limitaciones?	x		x		x		
12	¿Considera usted que las entidades financieras son drásticas en las evaluaciones financieras?	x		x		x		
13	¿Su empresa cuenta con un buen historial crediticio para la obtención de financiamiento?	x		x		x		
14	¿En qué fue invertido el crédito que obtuvo?	x		x		x		
15	¿Su empresa recurrió a otras formas o tipos de financiamiento? ¿De ser su respuesta SI, especifique?	x		x		x		
	Variable 2:	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
	Rentabilidad	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
1	¿En qué meses considera usted que su negocio fue rentable durante el año 2023?	x		x		x		
2	¿Considera usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado gracias al financiamiento obtenido?	x		x		x		
3	¿Considera usted que su	x		x		x		

	conocimiento y experiencia en el sector comercio genera una mayor rentabilidad de su negocio?							
4	¿Cree usted que los créditos que obtuvo mejoraron la rentabilidad de su negocio?	x		x		x		
5	¿Considera usted que los plazo de los créditos otorgados por sus proveedores influyen en la rentabilidad de su negocio ?	x		x		x		
6	¿Ha medido alguna vez el grado de satisfacción global de sus clientes ?	x		x		x		
7	¿Su empresa ha mejorado en el desarrollo de sus procedimientos ?	x		x		x		
8	¿Su empresa ha mejorado innovando en las tecnologías que posee?	x		x		x		
9	¿Su empresa ha progresado en sus actividades económicas a través de la constitución de sucursales u otros?	x		x		x		
10	¿Su número de clientes esta?	x		x		x		
11	¿Incrementó su Rentabilidad 2019 a 2022?	x		x		x		
12	¿Si su respuesta fue positiva a la	x		x		x		

anterior pregunta ¿En qué porcentaje incrementó su Rentabilidad?							
--	--	--	--	--	--	--	--


ING. CPCC. LUIS ALBERTO TRUJILLO MEYRA
MATRÍCULA N° 06-733



FIRMA

Anexo 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula **Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Maquicentro Chimbote S.A.C.” - Lima y propuesta de mejora, 2023**, y es dirigido por **Portocarrero Estrada, Gregori Eduardo**, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” de Lima y hacer una propuesta de mejora, 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 medios informáticos o redes sociales. Si desea, también podrá escribir al correo Eduardo.Leo.09@hotmail.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:

Nombre: MARIA ESTELA PAREDES SEGURA

Fecha: 20/12/23

Correo electrónico: _____

MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.
MARIA ESTELA PAREDES SEGURA

Firma del participante: _____

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

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 “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” con RUC: 20531941765, AUTORIZA al estudiante Portocarrero Estrada Gregori Eduardo con código de estudiante: 0103151293, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” – LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023; así como su publicación en el repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.


Maria Estela Parédes Segura
GERENTE GENERAL

Anexo 6: Evidencias de ejecución (Declaración jurada)

DECLARACION JURADA

Yo, Portocarrero Estrada Gregori Eduardo, Identificado con DNI: 76395407, con domicilio real en Zona de Reubicación, Miraflores Alto Mz. E' Lt.17- Pasaje Arica, Distrito de Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash.

DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Estudiante con código de estudiante 0103151293 de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023 – 02:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.” - LIMA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Chimbote, 20 de Diciembre del 2023



Portocarrero Estrada, Gregori Eduardo
DNI: 76395407



Huella digital

Anexo 7: Consulta RUC

26/12/23, 9:06

SUNAT - Consulta RUC

Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20531941765 - MAQUICENTRO CHIMBOTE S.A.C.
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 11/02/2011 Fecha de Inicio de Actividades: 01/02/2011
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: OTR.TACNA NRO. 460 DPTO. 604 RES. TACNA LIMA - LIMA - MIRAFLORES
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 - 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): FACTURA

<https://e-consultaruc.sunat.gob.pe/ci-ii-llmrconstrucjcr500Allas>

1/2

BOLETA DE VENTA
GUIA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica: FACTURA PORTAL DESDE 25/06/2019
BOLETA PORTAL DESDE 10/07/2019
DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 13/07/2020
Emisor electrónico desde: 25/06/2019
Comprobantes Electrónicos: FACTURA (desde 25/06/2019),BOLETA (desde 10/07/2019),GUIA (desde 03/07/2020)
Afiliado al PLE desde: -
Padrones: NINGUNO
Fecha consulta: 26/12/2023 9:06

© 1997 - 2023 SUNAT Derechos Reservados