



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
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 “ESTACIÓN DE SERVICIOS
ROBÍN E.I.R.L.” - AYACUCHO, 2022.**

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

AUTORA

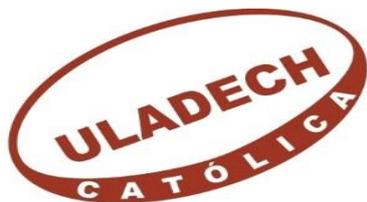
**CHAPIAMA RODRIGUEZ, DIANA CAROLINA
ORCID: 0000-0003-1374-1265**

ASESOR

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

AYACUCHO – PERÚ

2022



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUENAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:
CASO MICROEMPRESA “ESTACIÓN DE SERVICIOS
ROBÍN E.I.R.L.” - AYACUCHO, 2022.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

CHAPIAMA RODRIGUEZ, DIANA CAROLINA
ORCID: 0000-0003-1374-1265

ASESOR

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

AYACUCHO – PERÚ

2022

EQUIPO DE TRABAJO

Autora

Chapiama Rodríguez, Diana Carolina

ORCID: 0000-0003-1374-1265

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.

Asesor

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

Jurado

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradecer a Dios padre todo poderoso, por darme fuerza necearía de seguir esforzándome cada día para ser mejor y lograr mis objetivos y pedirle que siempre guie mis pasos tanto de mí y de mi familia.

Agradecer a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – ULADECH, por su en enseñanza que viene brindando para la mejora de sus alumnos, mediante todo su personal calificado.

A los docentes de la Universidad que con su enseñanza que brindan para ser mejores competentes.

Diana Carolina

DEDICATORIAS

Dedico este informe de tesis al todo poderoso, por darme la dicha y la paciencia para seguir adelante con mis objetivos trazados, y a mi familia por estar siempre ahí impulsándome a seguir a delante con este logró.

A mi padre Jorge Chapiama Rodríguez, que en vida fue un hombre luchador y guerrero, a mi madre por ser mi soporte, a mis hijos y esposo que son mi fortaleza para realizarme profesionalmente.

Diana Carolina

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: los antecedentes pertinentes señalan que, las Mypes estudiadas, solicitaron financiamiento de terceros; siendo de entidades no bancarias formales, quienes les otorgaron mayores facilidades en la obtención de sus créditos; los mismos que fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, mencionaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de las Mypes estudiadas. Respecto al objetivo específico 2: la empresa del caso estudiada realizó sus actividades económicas con financiamiento de terceros, siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura); el mismo que fue de corto plazo he invertido en capital de trabajo, logrando un incremento en la rentabilidad. Finalmente, se concluye que, las Mypes estudiadas utilizan financiamiento de terceros, provenientes del sistema no bancario formal, quienes les brindaron mayores facilidades; los mismos que fueron de corto plazo, he invertido en capital de trabajo, lo que permitió obtener una mejor rentabilidad.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, rentabilidad y sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as a general objective: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the commercial sector of Peru and of the micro company "Estación de Servicios Robin E.I.R.L." de Ayacucho, 2022. The research design was non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and in-depth interview were used; and as instruments bibliographic files and a questionnaire of pertinent closed and open questions; finding the following results: Regarding the specific objective 1: the pertinent antecedents indicate that the Mypes studied, requested financing from third parties; being from formal non-banking entities, who granted them greater facilities in obtaining their credits; the same ones that were short-term and invested in working capital. Regarding profitability, they mentioned that financing improved the profitability of the Mypes studied. Regarding specific objective 2: the company in the case studied carried out its economic activities with financing from third parties, being from the formal non-banking system (Caja Municipal de Piura); The same one that was short-term, I have invested in working capital, achieving an increase in profitability. Finally, it is concluded that the Mypes studied use financing from third parties, from the formal non-banking system, who provided them with greater facilities; the same ones that were short-term, I have invested in working capital, which allowed me to obtain a better return.

Keywords: Financing, Mypes, profitability and trade sector.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS	v
DEDICATORIAS	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
I. INTRODUCCIÓN	15
II. REVISIÓN DE LITERATURA	20
2.1 Antecedentes:	20
2.1.1 Internacionales	20
2.1.2 Nacionales	22
2.1.3 Regionales	24
2.1.4 Locales	26
2.2 Bases teóricas:	29
2.2.1 Teoría del financiamiento	29

2.2.1.1 Teorías del financiamiento	29
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	30
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	31
2.2.1.4 Costos del financiamiento	33
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	34
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento	36
2.2.1.7 Usos del financiamiento	36
2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento.....	37
2.2.2 Teoría de rentabilidad	39
2.2.2.1 Teorías de rentabilidad.....	39
2.2.2.2 Tipos de rentabilidad	41
2.2.2.3 Ratios de rentabilidad.....	43
2.2.2.4 La rentabilidad en una empresa.....	44
2.2.2.5 Características de un negocio rentable	45
2.2.3 Teoría de la empresa	47
2.2.3.1 Teorías de la empresa.....	47
2.2.3.2 Funciones de la empresa	47
2.2.3.3 Clasificación de la empresa.....	49
2.2.3.4 Tipos de empresas	50
2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas	51
2.2.4.1 Teorías de las micro y pequeñas empresas	51

2.2.4.2 Ley N°30056	52
2.2.4.3 Características de las micro y pequeñas empresas	53
2.2.5 Teoría del sector económico productivo	53
2.2.5.1 Teorías del sector económico productivo	53
2.2.5.2 Teoría del sector comercio	54
2.2.6 Breve reseña histórica de la microempresa del caso de estudio.....	55
2.3 Marco conceptual:.....	56
2.3.1 Definiciones de financiamiento:	56
2.3.2 Definiciones de rentabilidad:.....	56
2.3.3 Definiciones de empresa:	57
2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas:	58
2.3.5 Definiciones del sector económico productivo:.....	59
2.3.6 Definiciones del sector comercio:.....	60
III. HIPÓTESIS.....	61
IV. METODOLOGÍA.....	62
4.1 Diseño de investigación	62
4.2 Población y muestra:.....	62
4.2.1 Población.....	62
4.2.2 Muestra.....	62
4.3 Definición conceptual y operacionalización de variables e indicadores.....	62

4.3.1 Matriz 1: Operacionalización de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.....	63
4.3.2 Matriz 2: Operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad.....	65
4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad.....	69
4.4 Técnicas e instrumentos:	72
4.4.1 Técnicas.....	72
4.4.2 Instrumentos.....	72
4.5 Plan de análisis.....	72
4.6 Matriz de consistencia.....	73
4.7 Principios éticos	73
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	74
5.1 Resultados:	74
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	74
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	77
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	80
5.2 Análisis de resultados:.....	82
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	82
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	83
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	85

VI. CONCLUSIONES.....	90
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	90
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	90
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	90
6.4 Respecto al objetivo general:	91
VII.ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	92
7.1 Referencias bibliográficas:.....	92
7.2 Anexos:	104
7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia lógica	104
7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas.....	105
7.2.3 Anexo 3: Instrumento de recolección de datos	106
7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado	110
7.2.5 Anexo 5: Constancia de autorización.....	111
7.2.6 Anexo 6: Ficha ruc de la empresa	112
7.2.7 Anexo 7: Instrumento de recolección de datos aplicado al Gerente General de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”.	114

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:	744
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:	77
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:.....	80

I. INTRODUCCIÓN

En Europa, las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) constituyen el 99 % del total de las empresas de la Unión Europea. Estas empresas crean dos de cada tres empleos del sector privado y contribuyen con más de la mitad del valor añadido (generado) por las empresas en dicho ámbito geográfico. Así mismo, se han puesto en marcha diversos programas de acción con el objetivo de incrementar la competitividad de las Mipymes, gracias a la investigación y la innovación y el mejor acceso al financiamiento; lo que a su vez, ha permitido mejorar la rentabilidad de dichas empresas. Por otra parte, las repercusiones de la pandemia del COVID-19, han impulsado nuevos planteamientos en lo que respecta a la reactivación económica, la reconstrucción y el fortalecimiento de las Mipymes (**Europarl, 2020**).

Las Naciones Unidas (2020) establecen que, las micro, pequeñas y medianas empresas son vitales para alcanzar los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS); por ello, los esfuerzos para mejorar el acceso al financiamiento de las Mipymes en todos los sectores es clave para las economías nacionales, porque son elementos importantes de la implementación de los ODS. Así mismo, son un elemento significativo en la implementación del trabajo decente y crecimiento económico.

La importancia de las empresas medianas y pequeñas (Pymes) en la economía Latinoamericana como generadoras de empleo y del tejido empresarial, han sido analizadas en diferentes estudios desde hace varios años. Estos estudios enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento que permitan su formalización y crecimiento. En otras palabras, las Pymes son fundamentales para el sistema económico en Latinoamérica, ya que representan en promedio, más del 90%

de las empresas totales de la región. Adicionalmente, este tipo de empresas acogen y aportan entre el 50% y el 75% de los empleos totales y menos del 50% del Producto Interno Bruto (PIB) respectivamente, cifras que demuestran la potencialidad de su crecimiento, el cual debe ser promovido por los gobiernos de Latinoamérica (Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores, 2017).

De acuerdo con cifras de Enaho 2020, publicada por el INEI, el sector privado en el Perú está conformado, principalmente por Micro y Pequeñas Empresas (MYPES). En el año 2020, el 95% de los empleadores en el país dirigían una Mype. Históricamente, la participación de las Mypes ha sido cuantitativamente importante dentro del empresariado peruano, manteniendo una participación por encima del 91%, lo que demuestra su importancia en el tejido empresarial del país, la generación de ingresos para las familias y como engranajes fundamentales de la economía peruana (Comexperú, 2020).

En lo que respecta al Perú, en cuanto a la reactivación económica, el Gobierno peruano ha creado el Programa de Apoyo Empresarial a las micro y pequeñas empresas (PAE-Mype), que contó con un fondo de 2 mil millones de soles para promover el financiamiento de capital de trabajo hasta por 36 meses (Ministerio de la Producción, 2021).

Por otra parte, la **Confiep (2020)** menciona que, con el objetivo de impulsar la reactivación de la región de Ayacucho, la cual está basada en la inversión privada y el fomento del empleo de diversos sectores productivos. Así mismo, se impulsó mecanismos para atender la problemática que tienen las micro y pequeñas empresas en dicho lugar. También, la Cámara de Comercio de Ayacucho, la Confederación

Nacional de Instituciones Empresariales Privadas (CONFIEP) y la Asociación Pyme Perú, firmaron un Convenio de Cooperación Interinstitucional, en el marco de la visita institucional que realiza el mayor gremio empresarial del país en esta región. Cuya finalidad es impulsar el fortalecimiento empresarial en las Mypes de la región de Ayacucho, generando puestos de trabajo y dinamizando la economía de la región.

Asto y Velarde (2018) indican que, en nuestra región de Ayacucho, las Mypes no han tenido una buena marcha en el rubro de bienes y servicios, es por ello que necesitan ayuda de las autoridades para garantizar un adecuado desarrollo en sus actividades productivas y comerciales.

También, el **Gobierno Regional de Ayacucho (2019)** indica que, como parte de la reactivación económica, el Gobierno Regional de Ayacucho (GRA), a través de la Dirección Regional de Producción (Direpro), realizó el lanzamiento del proyecto “Mejoramiento de la Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas” en el distrito de Ayacucho a fin de dinamizar la economía. Al mismo tiempo, realizó el proyecto que tiene un presupuesto de más de 2 millones de soles que beneficiará a 1600 unidades productivas, con un horizonte de tres años de ejecución, el cual tiene como objetivo dar a conocer el potencial productivo de la región al mundo, mejorando la competitividad y generando mayor valor agregado; lo que permitirá, dinamizar y reactivar la economía de la región Ayacucho.

Revisando la literatura pertinente a nivel local, no se ha podido encontrar trabajos que hayan investigado a la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L” de Ayacucho; por lo tanto, no se sabe qué características tiene el financiamiento y la rentabilidad en dicha empresa; por ejemplo, se desconoce si utiliza financiamiento

propio o ajeno; si es de corto plazo o largo plazo y qué tasa de interés paga por el financiamiento externo recibido, entre otros; en consecuencia, existe un vacío del conocimiento; por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022?**

Para responder al enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.** Para lograr los resultados del objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

La presente investigación se justifica porque permitió llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para estudios posteriores que serán realizados por estudiantes de nuestra universidad en otros ámbitos geográficos tales como: locales, regionales y nacionales.

Finalmente, la investigación se justifica porque: su elaboración, presentación, revisión, sustentación y aprobación permitirá que obtenga el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, la Facultad de Ciencias e Ingeniería y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación denominado tesis.

La investigación obtuvo los siguientes resultados: las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, desarrollan sus actividades económicas con financiamientos de terceros. Así mismo, menciona que el préstamo solicitado que recibieron las micro y pequeñas empresas se financian de entidades bancarias y no bancarias formales, ya que son estas entidades quienes les brindan mayores facilidades de crédito, permitiéndoles pagar una tasa de interés del 1.31% mensual. También, indican que el crédito que solicitaron fue de largo y corto plazo las cuales fueron invertidos en capital permitiéndoles incrementar su rentabilidad.

En conclusión, la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” obtuvo financiamiento de fuentes externas, a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura), ya que son entidades que les ofrecen mayores facilidades al otorgar un préstamo, el mismo que fue de corto plazo con un monto de S/. 10,000

nuevos soles; además, la tasa de interés que pago fue del 1.15% mensual; los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo, lo que permitió incrementar la rentabilidad de la empresa.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Alonso (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Financiamiento de pequeñas y medianas empresas en Chile y el rol de Inversionistas Institucionales”, tuvo como objetivo general: Describir de manera realista su rol e importancia dentro de la economía, pero también se pretende hacer un diagnóstico más justo y objetivo de las restricciones de financiamiento que éstas podrían estar enfrentando. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo. El resultado que obtuvo fue esperanzador, puesto que se muestra que la dinámica industrial que caracteriza a las pequeñas y especialmente las medianas empresas, no dista diametralmente del comportamiento o suerte que corre una gran empresa en Chile. Llegó a la conclusión que, las clasificaciones de empresas por tamaño en Chile y en gran parte de Latinoamérica no son satisfactorias para los usos que los analistas le dan. Asimismo, establece diferencias en costo y en el acceso al mercado del crédito y no son

discriminatorias, sino que son competitivas. Finalmente, aluden a que estas diferencias se deben a fallas del mercado del crédito.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”. Cuyo objetivo general fue: Encontrar las variables que influyen en los niveles de pasivos que poseen las empresas en Chile. El diseño de investigación fue no experimental. Concluyendo que, en la compañía si influyen en su ROE, pero de manera que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes de rendimiento. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Subía y Barzaga (2018) en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento de las medianas empresas en la Provincia Manabí, Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar las limitaciones y fortalezas en el financiamiento de las mediana empresas, su importante rol en generar empleo y aumentar el nivel de ingresos de los habitantes de un determinado sector. El diseño de investigación fue deductivo-comparativo, el instrumento de recolección de datos fue la ficha bibliográfica y se aplicó una entrevista a profundidad. Finalmente se concluyó que, el financiamiento tiene las siguientes características: bajos niveles de financiamiento, créditos con elevados intereses,

altos costos por interés bancario, los altos costos generan bajas utilidades y alto riesgo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna ciudad del Perú, excepto en la región de Ayacucho; que hayan investigado sobre las variables, unidades de análisis y sector económico productivo parecidos a los de nuestra investigación.

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

y activo corriente para obtener rentabilidad ya sea a corto plazo, mediano o largo plazo.

De la Cruz (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. El instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y la aplicación de un cuestionario, llegando a la conclusión: la empresa de estudio “DIMAFER S.A.C.” obtuvo financiamiento de entidades bancarias, debido a que son las que más facilidades les dan a la hora de adquirir los créditos, la entidad a la que recurrió fue Mi Banco y el plazo para el pago de las cuotas fue a largo plazo, este crédito ayudó a la entidad en sus ventas en los últimos años; así mismo, fue utilizado en capital de trabajo. Estos créditos obtenidos son importantes para el crecimiento de la empresa.

Espinoza (2019) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, como instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y la

aplicación de cuestionario de preguntas. Se encontró los siguientes resultados: que la empresa “J.J.K. Inversiones E.I.R.L”, realiza sus actividad económica a través de financiamiento externo siendo de entidades bancarias (Mi Banco), por el monto de s/.12.000 soles. Los mismos que fueron pagados en 2 años (Mediano plazo), pagando una tasa de interés del 18.5% anual, poniendo como garantía todo los bienes registrados a nombre de la empresa, ya que la empresa está registrada como persona jurídica; por otro lado, el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, logrando aumentar sus ingresos y ganancias (rentabilidad).

2.1.3 Regionales

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

Curo (2017) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Multinegocios la Fortaleza S.A.C. de Ayacucho - Huamanga, 2017”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Multinegocios la Fortaleza S.A.C., de Ayacucho – Huamanga, 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, el instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a las

siguientes conclusiones: la empresa “Multinegocios la Fortaleza S.A.C” obtuvo financiamiento de la entidad financiera bancaria Banco de Crédito del Perú (BCP), de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de S/. 50,000 soles. Los mismos que fueron con una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías). Concluye: que el financiamiento obtenido mejoró las ventas en la empresa, por ende, el crédito obtenido ayudó a mejorar sus ventas; y por consiguiente, a mejorar su rentabilidad.

Lapa (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso El Weko E.I.R.L. de Ayacucho, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa El Weko E.I.R.L. de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. El instrumento de recolección de datos fue: fichas bibliográficas y la aplicación de un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniendo los siguientes resultados: la empresa “El Weko E.I.R.L.” obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria formal, ya que estas entidades brindan el préstamo con mayor facilidad y no tuvo ninguna dificultad la empresa; los mismos que, contribuyeron al incremento de la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la misma, así mismo, cabe recalcar que el financiamiento fue

utilizado para la compra de mercaderías con alta demanda, lo cual permitió que la empresa obtenga rentabilidad.

Galvan (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Grifo EMCCYT El Ángel en la Región de Ayacucho – 2017”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar las características del financiamiento de la empresa Grifo EMCCYT El Ángel de la Región de Ayacucho, 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; los instrumentos de recolección de datos fue fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes; obteniéndose los siguientes resultados: la empresa Grifo “EMCCYT El Ángel” de la Región de Ayacucho, utilizó financiamiento interno y externo. Finalmente concluye que, el crédito obtenido se utilizó en la compra de mercaderías para la empresa ya que les faltaba un poco de mercadería; así mismo, el 25% del crédito obtenido se invirtió en la ampliación del local de la empresa, para así satisfacer las necesidades de sus clientes y de la empresa.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad de la provincia de Ayacucho, donde se encuentra la empresa del caso de estudio; que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

Avilés (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial Multiservicio “Milagros”- Ayacucho,2018”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del Financiamiento y Rentabilidad de la empresa Multiservicio “Milagros” del distrito de Ayacucho, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. El instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: la empresa “Milagros” obtuvo financiamiento de terceros. Los mismos que fueron de corto plazo y que fue entidades no bancarias formales, cuya inversión es para el mejoramiento del local. Así mismo, El financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la empresa; a su vez, incrementó su liquidez y esto hace que tenga capacidad de pago sobre las deudas percibidas; y además mejoró el servicio y atención al cliente.

Cerdan (2022) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa tiendas El Almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022.”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Tiendas el Almacén E.I.R.L. de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue no bibliográfica-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Como instrumento de recolección de datos fue fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a los siguientes conclusiones: la empresa en estudio “Tiendas el Almacén

E.I.R.L”, optan por solicitar créditos financieros a las entidades bancarias, las cuales los invierten en capital de trabajo. También, la rentabilidad de la empresa mejoró porque se utilizó estrategias dentro de la organización porque invirtieron capacitando al capital humano.

Dipaz (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería “Sheron” de Ayacucho, 2017”. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa librería “Sheron” de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Los instrumentos de recolección de datos fue fichas bibliográficas y la aplicación de un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados: la empresa “Sheron” para poder financiar su actividad comercial accedió financiamiento de familiares y de entidades financieras bancarias. Sin embargo, los primeros les dan mayores facilidades y les cobran una tasa de interés menor; en cambio, el sistema bancario les cobra una tasa de interés mayor, pero menor a las que cobra el sistema no bancario formal.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría de Miller y Modigliani

Rivera (2019) indica que, Franco Modigliani y Merton Miller establecieron su teoría sobre la estructura de capital basándose en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento sobre el valor de la deuda. Donde, su trabajo marcó el principio para que las finanzas modernas incluyan como tema de estudio la “Estructura de capital”. asimismo, su trabajo demostró que las decisiones de estructura de capital eran irrelevantes para las empresas que operan en mercados perfectos.

La base del pensamiento moderno en la estructura de capital, está en el teorema afirma que, en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financia. Asimismo, no importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cuál es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, el Teorema Modigliani-Miller es también a menudo llamado El Principio de irrelevancia de la estructura de capital (**Enciclopedia Financiera, 2018**).

2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del capital

La teoría de la estructura de capital sostiene que el valor de la empresa, así como el costo promedio ponderado de capital son independientes a su nivel de endeudamiento y que el WACC permanecerá constante sin importar las

variaciones que asuma la deuda. Por otro lado, el valor de una empresa está determinado por sus activos y por sus oportunidades de inversión; no por sus fuentes de financiamiento (Deuda y Capital). Asimismo, La teoría fue aprobada considerando argumentos de arbitraje, que es la interacción con un mercado donde se compra bienes a bajo precio para luego venderlos en otros mercados, pero, a precio más alto. Considerando el buen funcionamiento del mercado y la aplicación de la ley del precio único, las ganancias por arbitraje suelen tener un efecto temporal **(Rivera, 2019)**.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiación son todas las instituciones o entidades públicas o privadas que ofrecen préstamos o créditos para un fin en concreto. Habitualmente se recurren a las fuentes de financiamiento cuando se necesita un préstamo o crédito que permita complementar o cubrir los recursos que hacen falta **(Prestamype, 2021)**.

Donde existen dos tipos de préstamos que otorgan las fuentes de financiamiento en el Perú:

2.2.1.2.1 Internas

Aquella formada por aquellos recursos que genera la propia empresa que no han sido distribuidos por los socios o propietarios, cuyo origen es la propia actividad mercantil **(Sevilla, 2019)**.

- Destinadas a cubrir posibles futuras pérdidas.

- Amortizaciones. Este fondo se destina para evitar que la empresa quede descapitalizada por el envejecimiento o pérdida de valor en sus activos.
- Beneficios no distribuidos.

2.2.1.2.2 Externas

Una fuente de financiación externa consiste en todos aquellos recursos económicos que una empresa puede obtener de su entorno con el objetivo de invertirlo en su propio negocio. Esto es, bancos, inversores y otras entidades prestan dinero a las empresas para que puedan ampliar su capital y, de esta manera, cubrir sus necesidades. Sin embargo, a diferencia de las fuentes de financiación internas, que provienen de los recursos que genera la propia empresa, el capital de financiación externa será devuelto con intereses a su emisor en la mayoría de ocasiones (**Santander, 2021**).

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema financiero de una economía puede definirse como el conjunto de instituciones, medios y mercados cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los agentes económicos con capacidad de financiación hacia aquellos otros que, en un momento dado, tienen necesidad de financiación. En otras palabras, el sistema financiero es el conjunto de mecanismos a través de los que se ponen en contacto ahorradores e inversores, y que permiten compatibilizar las preferencias y las necesidades de unos y otros en cuanto a importe, plazo, rentabilidad y riesgo (**Edufinext, 2019**).

2.2.1.3.1 Sistema bancario

Westreicher (2022) indica que, el sistema bancario es el conjunto de instituciones (bancos) dedicadas a la intermediación financiera. Su actividad consiste en captar el ahorro del público y, con ese capital, solventar el otorgamiento de créditos y realizar inversiones. Es decir, las entidades que forman parte del sistema bancario atraen el dinero de las personas o empresas que han generado un excedente, redirigiendo dicho superávit a los agentes económicos deficitarios.

El **SBS (2019)** establece que, el sistema bancario está conformado por las siguientes entidades:

- Banco central de reservas del Perú.
- Banco de la nación.
- Las financieras
- Bancos comerciales.

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal

El sistema financiero peruano, no bancario, es aquel que realiza operaciones de intermediación en flujos de dinero con un fin específico. Está conformado por las siguientes entidades:

- Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito.
- Compañías de Seguros.
- COFIDE.
- Empresas de Arrendamiento Financiero.
- Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, entre otros (**SBS, 2019**).

2.2.1.3.3 Sistema informal

El Peruano (2020) establece que, el préstamo informal, por su parte, es el que se otorga fuera del sistema financiero. Algunos ejemplos son los créditos de familiares y amigos, los sistemas de ‘pandero’ o juntas, de proveedores, al minorista o el fiado, las casas de empeño, los otorgados por prestamistas individuales o agiotistas, entre otros. Por otro lado, la tasa de interés: en nuestro país los costos financieros son libres. Esto quiere decir que las determina cada entidad financiera.

2.2.1.4 Costos del financiamiento

Philippe (2020) considera que, los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones. Por otra parte, los costos financieros abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, que pueden ser comisiones, costos de administración u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante deuda.

2.2.1.4.1 Características de los costos financieros

Teniendo como base el concepto antes descrito, podemos decir que las principales características de los costos financieros son las siguientes:

- Se originan solo a causa de la adquisición de financiamiento mediante deuda.
- Suelen mantenerse vigentes durante largos periodos de tiempo.
- Debido a la naturaleza de su ciclo de vida, los costos financieros pueden convertirse en los costos más altos para la empresa.

- Están relacionados tanto con la operación de financiamiento en sí, como con las acciones o inacciones de la empresa ante la deuda (pagos adelantados, demoras, etc.) **(Philippe, 2020)**.

2.2.1.4.2 Tipos de costos financieros

Los principales tipos de costos financieros son:

- **Costos financieros por intereses del préstamo:** estos dependen principalmente de la cuantía, vencimiento y riesgos del préstamo considerado por la entidad financiadora.
- **Costos financieros por comisiones bancarias:** se originan por operaciones realizadas con bancos o entidades de crédito. Entre los ejemplos de costos financieros por comisiones encontramos: comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas, por cancelación de préstamos, por solicitud y uso de tarjetas, entre otros **(Philippe, 2020)**.
- **Costos financieros por intereses de mora:** son los intereses que se generan producto de que existan retrasos en los pagos acordados, generalmente están tipificados y establecidos en las condiciones iniciales del préstamo.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

2.2.1.5.1 Financiamiento de corto plazo

Toro (2022) menciona que, Este tipo de financiamiento se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos. Este se lleva a cabo en un período no mayor a 12 meses. Generalmente, las empresas que optan por esta vía estiman recibir un beneficio económico mayor al costo financiero del crédito. Asimismo, el financiamiento a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas. Además, incluye

prácticas financieras como el factoring (cesión de facturas por cobrar a cambio de efectivo), el descuento de pagarés o el confirming (servicio de pago a proveedores).

2.2.1.5.2 Financiamiento de largo plazo

El financiamiento a largo plazo es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones. Un ejemplo son los créditos hipotecarios (**BBVA, 2022**).

➤ **Ventajas**

- Permite llevar a cabo proyectos grandes y obtener mejores resultados.
- Pueden renegociarse y modificarse.
- Ayuda a mejorar el historial crediticio.
- Se pueden adaptar a las necesidades del beneficiario.

➤ **Desventajas**

- Existen diversas exigencias y requisitos para su obtención; muchas veces no se cuenta con el aval suficiente.
- Sus tasas de interés suelen ser más altas.
- Puede generar inestabilidad financiera.

Hidalgo (2020) menciona que, existen muchos tipos de financiamientos los cuales podemos acceder a estos, mediante distintas formas de financiamiento de acuerdo quien lo provee el dinero solicitado.

- **Financiamiento interno:** Este préstamo son de los recursos que tiene la organización o empresa, las cuales son los fondos que tiene la empresa o a través de sus amortizaciones que va realizar.

- **Financiamiento externo:** Este tipo de financiación se da a una persona que no tenga nada que ver con la empresa. O sea persona natural.
- **Financiamiento propio:** Es el financiamiento que ya cuenta la empresa ó sea su capital propio y social, las reservas que tiene y que están sujetos a devoluciones.
- **Financiamiento ajeno:** Es lo que les pertenece a terceros y tiene que llegar a ser devuelto, la cual ingreso a la empresa por crédito.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos". Asimismo, las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11% (**Riavas y Rojas, 2019**).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

- **Para expandir su empresa:** Busca intensificar la actividad de la empresa, hacer más. Ya sea penetrando más en el mercado, buscando nuevos mercados o mejorando los productos o servicios que ofrecen (**Aguirre, 2020**).
- **Para capital de trabajo:** Para la empresa es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Esta situación tiene lugar debido a que los

flujos de caja provenientes de los pasivos circulantes (pagos realizados) son más predecibles que aquellos que se encuentran relacionados con las entradas futuras a caja, pues resulta difícil predecir con seguridad la fecha en que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios que constituyen rubros a corto plazo se convertirán en efectivo. Esto demuestra que mientras más predecibles sean las entradas a caja menor será el nivel de capital de trabajo que necesitará la empresa para sus operaciones. La incapacidad que poseen la mayoría de las empresas para igualar las entradas y los desembolsos de caja hacen necesario mantener fuentes de entradas de caja (activos circulantes) que permitan cubrir ampliamente los pasivos circulantes (**Rizo, 2016**).

- **Para invertir en proyecto de inversión:** Los proyectos de inversión son aquellos que requieren recursos para su ejecución y que son evaluados financieramente para ver su factibilidad económica, contrastados con la viabilidad técnica, ambiental, social y jurídica. La cual necesita de una inyección de recursos para concretarse. Por lo tanto, antes de llevarse a cabo es pertinente evaluarlo, estableciendo tres posibles escenarios; hacerlo, no hacerlo, o postergarlo (**Orellana, 2022**).

2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento

La gestión financiera es una de las áreas clave para toda empresa, pero sobre todo para las Pymes. En los últimos años hemos visto un cambio considerable en cuanto a proveedores financieros y las condiciones de sus servicios (**Facturedo, 2019**).

2.2.1.8.1 Tipos de financiación empresarial

- **Capital semilla:** La también conocida como financiación semilla es aquella en que se ofertan acciones de la empresa a inversionistas para que éstos adquieran una parte del negocio a cambio de capital.
- **Fondos públicos:** Una vez que la compañía deja de ser una idea y se convierte en realidad, disponemos de otras fuentes de financiación como son los fondos públicos. Existen principalmente dos tipos: las ayudas a fondo perdido y los préstamos públicos (**Facturedo, 2019**).
- **Business Àngels:** El inversor “ángel” es aquella persona física o jurídica que ofrece capital y conocimiento a una empresa o start-up a modo de financiación.
- **Financiamiento bancario:** Existen distintos instrumentos de financiación bancaria a los que una empresa puede recurrir con el fin de poder disponer del flujo de capital necesario en su operativa diaria.
- **Capital de riesgo:** La financiación capital riesgo, también conocida como venture capital, es aquella proporcionada por fondos privados a empresas o emprendimientos con un alto potencial de crecimiento. Estos fondos gestionan y aportan capital, proveniente de particulares, empresas o instituciones.
- **Leasing:** Para financiar la compra de maquinaria o cualquier activo de la empresa como furgonetas, las empresas suelen hacerlo vía leasing, o también conocido como arrendamiento financiero. Este es un contrato de alquiler que incorpora una opción de compra a favor del arrendatario a ejercer al final del contrato que, por sus características, no existen dudas de que va a ser ejercida,

normalmente porque el importe de la opción de compra es muy inferior al valor del bien en ese momento. De esta manera la empresa puede adquirir un activo y pagarlo a cuotas de manera cómoda y eficiente.

- **Factoring o descuento de facturas:** Para aquellas empresas que venden a crédito, existen opciones de financiación mucho más convenientes a sus necesidades. El problema que tienen las empresas que venden a 30, 60, 90 o más días, requieren de capital para seguir operando o creciendo; sin embargo, no disponen de la liquidez necesaria debido a sus cuentas por cobrar.

Westreicher (2020) refiere que, a financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. Además, el financiamiento permite a las personas y a las compañías realizar fuertes inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido, incluso de manera distribuida en el tiempo. Aunque la desventaja es que suelen cobrarse intereses. Y cualquier financiamiento obtenido puede implicar una obligación en el futuro. Por ejemplo, un crédito bancario exige que el deudor pague una cuota periódica durante los siguientes meses o años. Igualmente, en el caso de aportes de los accionistas, estos eventualmente esperan como retribución la repartición de las ganancias en forma de dividendos.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores

financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización. Por tanto, para el cálculo de la rentabilidad de una empresa, se emplean ratios de rentabilidad. Se trata de fórmulas matemáticas que nos permiten develar cuál es la marcha de la empresa, inversión o proyecto a nivel financiero o económico, es decir, la eficiencia con la que se utilizan los recursos para obtener los beneficios **(Pranagroup, 2020)**.

DF Consultores (2021) establece que, la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Por otra parte una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.

- **Utilidad (Ganancia):** Valor del producto vendido, descontando el costo de los insumos y la depreciación, pagos a los factores contratados, tales como salarios, intereses y arriendos. Por lo tanto, la ganancia es la retribución implícita a los factores aportados por los propietarios de un negocio o una empresa. Del mismo modo, la utilidad, provecho o beneficio de orden económico obtenido por una empresa en el curso de sus operaciones. Es la diferencia entre el precio al que se vende un producto y el costo del mismo. La ganancia es el objetivo básico de toda empresa o negocio. El objetivo es reducir sus costos lo más posible, atrayendo a la vez a los demandantes de los bienes o servicios que produce para vender éstos al mayor precio posible.

Contreras y Díaz (2015) afirma que, La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital. A su vez, refleja las utilidades, las cuales se detalla en el estado de resultados integrales.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

2.2.2.2.1 Rentabilidad económica (RE)

Se da a través de los resultados alcanzados que tuvo la empresa de acuerdo a sus actividades desarrolladas las cuales se tendrá los resultados obtenidos mediante la rentabilidad económica. “Para calcular la rentabilidad económica de una empresa y conocer el rendimiento conseguido por cada unidad monetaria invertida se utiliza la ratio rentabilidad de los activos” (**CEUPE, 2017**). Esto, quiere decir, que cada actividad, donde las organizaciones buscaran adoptar nuevas estrategias, oportunidades con el fin de mejorar sus negocios. De modo que permita incrementar su rentabilidad económica a través de reducir los costes, y aumentando los precios de ventas para generar una rentabilidad estable para la empresa.

2.2.2.2.2 Rentabilidad financiera

Es la cual lleva a socios de una organización a invertir, también tiene la capacidad de generar ingresos o fondos que tiene la empresa.

Los ratios de rentabilidad son cálculos matemáticos que nos ayudan a saber si una empresa está ganando lo suficiente como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a sus propietarios. En tal sentido, En un negocio hay gastos muy diferentes a los que atender: gastos de personal, pago de impuestos, amortizaciones,

intereses de los bancos, etc. Por lo que puede ocurrir que una empresa sea rentable en una determinada área, pero tenga pérdidas en otra (**Ekon, 2019**).

Diferencia que existe entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica, la rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF). La rentabilidad económica está relacionada a los intereses, gastos financieros, impuestos de los activos utilizados de la empresa ósea en pocas palabras son activos que le generaran una buena rentabilidad. Y ha diferencia la rentabilidad financiera es que tiene deducidos sus intereses, los posibles gastos financieros ósea tiene sus propios recursos utilizados.

- Rentabilidades financieras.
- Rentabilidad económica.
- Coste de la deuda y/o intereses
- Impuesto
- Deuda o pasivo total de la empresa.
- Recursos propios

2.2.2.2.3 Rentabilidad social

Se dice rentabilidad social, hace referencia a los beneficios que puede obtener una sociedad de un proyecto o inversión de una empresa. Es independiente del concepto de rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable socialmente pero no serlo económicamente para el inversor. Normalmente es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad.

2.2.2.3 Ratios de rentabilidad

Ekon (2019) señala que, los ratios de rentabilidad son cálculos matemáticos que nos ayudan a saber si una empresa está ganando lo suficiente como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a sus propietarios.

2.2.2.3.1 Ratio de capital propio

Se encarga de medir la eficiencia de los activos haciendo una comparación entre el beneficio neto y los recursos propios. Donde, el porcentaje resultante nos permite conocer la rentabilidad para el accionista con respecto a los recursos propios que ha invertido. De ahí que sea uno de los más utilizados.

2.2.2.3.2 Ratio de rentabilidad de ventas

Es más conocido como ROI, y tras el ROE es uno de los más usados. Indica la rentabilidad que obtiene una empresa por la venta de sus productos descontando lo que le cuesta producirlos. Pero sin tener en cuenta los intereses de financiación, los impuestos ni la amortización.

2.2.2.3.3 Ratio de rentabilidad general

El ROA nos indica la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios desde una visión global.

2.2.2.3.4 Ratio de rentabilidad de capital total

La rentabilidad que tiene el capital que han aportado los socios y la rentabilidad generada por la propia actividad de la empresa.

2.2.2.4 La rentabilidad en una empresa

Grup Control (2019) menciona que, la rentabilidad de una empresa es muy importante y todos los emprendedores que tienen un negocio siempre van a enfrentar situaciones de riesgo. Además, tendrán que enfocarse en ciertos flujos activos y pasivos de la parte financiera de la empresa, y de este modo poder verificar si la rentabilidad es positivo o negativa.

2.2.2.4.1 Margen de beneficio

Es el que nos indicará relación y porcentaje de los resultados y ganancias que se han obtenido. También se puede decir tiene la cifra denominada unidad monetaria. Y el margen de las ganancias también se le calcula a través de un porcentaje donde el resultado mide beneficio y se calcula a través de la una fórmula:

$$\mathbf{M. B = (Ingresos - Gastos) / Ingresos}$$

2.2.2.4.2 El índice de margen bruto

Es el compara el margen bruto de las ventas, y es el determina el precio de un producto en comparación de su costo y generar utilidad. El margen bruto tiene una relación de restar los costos de fabricación de bienes vendidos. Según su fórmula se le calcula así:

$$\mathbf{\acute{I}ndice de margen bruto = (Ingresos - Coste de los bienes vendidos) / Ingresos}$$

2.2.2.4.3 Retorno de la inversión (ROI)

Muestra el retorno del índice de la inversión. Donde se nos da conocer la relación de la rentabilidad la cual se comparan las inversiones a un periodo determinado. De modo que nos permite determinar si habrá ganancias o pérdidas y según su fórmula:

$$\text{Retorno de la inversión} = (\text{Ganancia de la inversión} - \text{Coste de la inversión}) / \text{Coste de la inversión}$$

De acuerdo a la rentabilidad nos permitirá conocer como está yendo la actividad de la empresa para el futuro con el fin de tener éxito que permitan lograr los objetivos de la empresa.

2.2.2.5 Características de un negocio rentable

1. **Un plan bien concebido:** Los buenos negocios necesitan buenos planes. No necesitas un plan de negocios complejo para que tengas éxito, pero si debes tener un plan bien pensado y ejecutado. Esto incluye considerar tus finanzas, el desarrollo de productos o servicios, la distribución de los mismos y siempre disponer de planes de marketing. Es importante que desarrolles una estructura para tu organización, porque si tu intención es hacer crecer un negocio dinámico, eficiente y orientado a la calidad; la estructura no es negociable ya que garantiza eficiencia, productividad, consistencia y previsibilidad (**Rosas, 2019**).
2. **Excelencia relacionada con los clientes:** Las organizaciones exitosas se esfuerzan regularmente para conectarse con su público y no solo para realizar

una venta. Por ejemplo, tienes que estar dispuesto a trabajar en la gestión de redes sociales y conectar con tu target a través de estas plataformas.

- 3. Finanzas impecables:** La gran parte de ser un negocio rentable es administrar adecuadamente las finanzas de la empresa. Una empresa que establece presupuestos, genera informes, comprende los gastos y hace lo que puede para ahorrar dinero va camino hacia el éxito. El propietario de una empresa que conoce sus finanzas y cómo hacerlas crecer es más probable que sea el dueño de un negocio rentable (**Rosas, 2019**).
- 4. Productos sobresalientes y servicios de calidad:** No puedes vender productos de baja calidad ni tratar a tus clientes de manera poco profesional y esperar que tu negocio sea rentable y exitoso. Cuando la calidad de un producto disminuye o el servicio se vuelve lento o inapropiado, los clientes no serán fieles y se irán con la competencia. Así mismo, una empresa exitosa dedica sus recursos y se enfoca constantemente en proporcionar cada vez un servicio y productos de calidad.
- 5. Transformación digital:** Los dueños de negocios rentables son conscientes de los desarrollos tecnológicos y adoptan aquellos que pueden ayudarlos a alcanzar sus objetivos. Si bien probar cada nuevo dispositivo o plataforma digital que aparece no es un uso eficiente del tiempo o el dinero, las nuevas tecnologías pueden mejorar la eficiencia operativa de una organización o ampliar su alcance a los consumidores.

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Teorías de la empresa

Una empresa es una entidad organizativa con el objetivo de cubrir ciertas necesidades en un sector en concreto y obtener beneficios a partir de ello. El nacimiento de una compañía surge cuando la solución a una necesidad es materializada por medio de un concepto previamente planificado. Así mismo, La persona encargada de levantar una empresa es generalmente catalogada como un emprendedor. Un emprendedor es el responsable de identificar una necesidad y realizar todas las acciones necesarias para llevar a cabo una posible solución a la problemática en cuestión (**Ceupe, 2019**).

Sánchez (2020) indica que, una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Por otra parte, el emprendedor o el grupo de emprendedores reúne los recursos económicos y logísticos necesarios para poder afrontar dicho reto empresarial y cumplir los objetivos que se marquen y haciendo uso de los llamados factores productivos: trabajo, tierra y capital.

2.2.3.2 Funciones de la empresa

Dentro de una empresa, en el día a día, se desarrollan una gran cantidad de tareas. De una forma resumida, en general, se considera que la empresa tiene unas funciones básicas que son las siguientes: social, administrativa, comercial, técnica y financiera. A continuación, se desglosa cada una de las funciones (**Okdiario, 2018**).

- **Social:** Se refiere a la organización de los recursos humanos y la gestión de la compañía con los trabajadores. Toda compañía es una fuente de creación

de riqueza, ya que es donde las personas pueden conseguir un salario a cambio de su trabajo.

- **Administrativa:** Se encarga de coordinar todas las actividades que se realizan en la empresa. Se tratan de unas tareas que no tienen un valor añadido por sí mismas, pero que son imprescindibles en el desarrollo de la actividad.
- **Comercial:** Es el departamento que se encarga de todas las gestiones relacionadas con la compra y la venta.
- **Técnica:** Es la parte de la empresa que se encarga de los procesos de fabricación y producción. En este caso, es importante determinar si los procedimientos que nos tiene que llevar a obtener el producto precisan de algún tipo de especificidad técnica.
- **Financiera:** Es aquella vertiente que se encarga de administrar el capital de la empresa y que gestiona la contabilidad. La inversión inicial puede ser a partir de:
 - Recursos propios que hayan depositado las personas que han iniciado la empresa.
 - Financiación por entidades de crédito: que se haya concedido algún tipo de préstamo o crédito que ha permitido afrontar las primeras inversiones y gastos.
 - Fuentes alternativas de financiación: como se comentó en otro artículo, en caso que no se consiga financiación bancaria.

2.2.3.3 Clasificación de la empresa

Haykal (2018) indica que, daremos a conocer una lista de empresas más comunes.

1. Según el tamaño de la empresa: Este punto resulta ser otro pilar fundamental a la hora de decidir el tipo de empresa definitivo.

- **Micro empresa:** No superan los diez trabajadores en plantilla incluyendo a la persona fundadora de la empresa.
- **Pequeña empresa:** En la pequeña empresa tenemos a uno de los modelos más corrientes a la hora de constituir una entidad de este tipo. De todas las clasificaciones, es la más común. Suele tener de entre 10 a 50 trabajadores, empresa de carácter familiar o de amistades de gran confianza que invierten un capital de sus propios recursos o ahorros (Haykal, 2018).
- **Empresa mediana:** Es la madre de todas las que conforman esta lista. Entran dentro de la etiqueta de “PYMES”, pequeñas y medianas empresas que configuran gran parte de la economía de cualquier país. Con un mínimo de 60 trabajadores y unos máximos que oscilan entre los 300 y 400, son estructuras sólidas y de gran éxito económico.
- **Grandes empresas:** Claramente es la apuesta más arriesgada. Normalmente disponen de no menos de 300 empleados, una organización compleja y estructurada, y su objetivo final es internacional el producto que se ofrece.

2. Según su capital: La procedencia del capital es un recurso habitual para la clasificación de las empresas, que son básicamente 3 tipos.

- **Empresa privada:** Toda la inversión y recursos financieros depositados, provienen del esfuerzo que cada individuo a nivel particular aporta para la constitución de la empresa. Como es evidente, se tiene como objetivo alcanzar el máximo beneficio con el capital invertido.
- **Empresa pública:** Las empresas de capital público están subvencionadas por el dinero (recaptación de impuestos) de las arcas del Estado para desarrollar actividades económicas que tienen como objetivo dar servicios al ciudadano de a pie.
- **Empresa mixta:** Este tipo de empresas son muy comunes en las sociedades o países del llamado modelo del Estado del Bienestar. El país en cuestión pretende ofrecer un servicio concreto para llegar al máximo de habitantes posibles.

2.2.3.4 Tipos de empresas

1. **Sociedad anónima (S.A):** Una sociedad anónima puede ser abierta o cerrada y tiene como mínimo dos socios o accionistas. El capital de este tipo de empresa se forma por el aporte de los socios, el cual puede estar conformado por bienes monetarios o no monetarios. En el caso de formar este tipo de empresa se debe establecer una Junta General de Accionistas, Gerencia y Directorio. Respecto al régimen al que se inscribe, este varía según la actividad de la empresa, así puede acogerse al Régimen General, Especial o al MYPE (Symcontadores, 2019).
2. **Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.):** En este la formación de un Directorio es opcional. Este tipo de empresa se crea cuando el número de socios o

accionistas no supera las 20 personas, además, sus acciones no se encuentran inscritas en Registros Públicos.

3. Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.): En este caso se requiere que haya un mínimo de 2 socios accionistas y un máximo de 20. Este tipo de empresa debe quedar inscrita en Registros Públicos. Por lo general, es un tipo de empresa que suele formarse por familias. Aquí el capital no se divide en acciones, sino en participaciones que son acumulables e indivisibles.

4. Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.): Negocio unipersonal, en el caso de Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, el titular es una persona jurídica y no una persona natural. En ese sentido, la empresa responde con su propio capital ante sus responsabilidades, sin afectar el capital de la persona natural. Este tipo de empresa suele estar registrada bajo el Régimen Especial de Renta o el Régimen General y solo puede ser formada para pequeñas empresas.

5. Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.): Aquí las acciones quedan abiertas a la venta, por lo que otras personas pueden comprarlas y ser socios accionistas. La gran ventaja de este tipo de sociedad es que los socios accionistas tienen libertad para vender sus acciones.

2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas

2.2.4.1 Teorías de las micro y pequeñas empresas

Avolio (2022) explica que, las micro y pequeñas empresas (MYPES) pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece,

genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.

2.2.4.2 Ley N°30056

Cabe señalar que la Ley N.º 30056 (02-07-2013), Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, en su artículo 10º, 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 11º de la citada Ley modificó los artículos 1º, 5º, 14º y 42º 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 **(Castillo, 2016)**. Posteriormente, de conformidad con la Novena Disposición Complementaria Final de la Ley N.º 30056, mediante el Decreto Supremo N.º 013-2013-PRODUCE (28-12-2013) se aprobó el T.U.O. de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (en adelante Ley MIPYME), el mismo que integra lo dispuesto en la Ley N.º 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, el Decreto Legislativo N.º 1086 y las Leyes N.º 29034, N.º 29566, N.º 29903 y N.º 30056 y, a la vez, deroga el Decreto Supremo N.º 007-2008-TR (Ley MYPE).

2.2.4.3 Características de las micro y pequeñas empresas

Castillo (2016) señala que, en este punto, debemos hacer notar que, conforme a lo dispuesto en la Tercera Disposición Complementaria Transitoria de la Ley N° 30056, recogida, a su vez, como la Segunda Disposición Complementaria Transitoria de la Ley MIPYME, las empresas constituidas antes de la entrada en vigencia de la Ley N° 30056 se rigen por los requisitos de acogimiento al régimen de las micro y pequeñas empresas regulados en el Decreto Legislativo N° 1086. De ahí que sea necesario referirnos a los requisitos de acogimiento al RLE de la MYPE regulados en la Ley MYPE y en la Ley MIPYME, respectivamente.

2.2.5 Teoría del sector económico productivo

2.2.5.1 Teorías del sector económico productivo

Instituto Peruano de Economía (2022) establece que, en la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. 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.

2.2.5.2 Teoría del sector comercio

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2017) señala que, las variables contenidas se refieren a la venta de combustible, venta de productos agroindustriales, abastecimiento de productos pecuarios, venta de productos lácteos, comercialización de hoja de coca, venta de cerveza, venta de productos hidrobiológicos, venta de energía eléctrica, consumo de agua, tarifas de agua potable y alcantarillado, y venta de vehículos nuevos según categorías y marcas.

2.2.5.2.1 Clasificación del sector comercio

Las variables contenidas se refieren a la venta de combustible, venta de productos agroindustriales, abastecimiento de productos pecuarios, venta de productos lácteos, comercialización de hoja de coca, venta de cerveza, venta de productos hidrobiológicos, venta de energía eléctrica, consumo de agua, tarifas de agua potable y alcantarillado, y venta de vehículos nuevos según categorías y marcas (**Scian, 2016**).

1. **Comercio al por mayor:** Las variables contenidas se refieren a la venta de combustible, venta de productos agroindustriales, abastecimiento de productos pecuarios, venta de productos lácteos, comercialización de hoja de coca, venta de cerveza, venta de productos hidrobiológicos, venta de energía eléctrica,

consumo de agua, tarifas de agua potable y alcantarillado, y venta de vehículos nuevos según categorías y marcas. Las variables contenidas se refieren a la venta de combustible, venta de productos agroindustriales, abastecimiento de productos pecuarios, venta de productos lácteos, comercialización de hoja de coca, venta de cerveza, venta de productos hidrobiológicos, venta de energía eléctrica, consumo de agua, tarifas de agua potable y alcantarillado, y venta de vehículos nuevos según categorías y marcas (**Scian, 2016**).

- 2. Comercio al por menor:** Las variables contenidas se refieren a la venta de combustible, venta de productos agroindustriales, abastecimiento de productos pecuarios, venta de productos lácteos, comercialización de hoja de coca, venta de cerveza, venta de productos hidrobiológicos, venta de energía eléctrica, consumo de agua, tarifas de agua potable y alcantarillado, y venta de vehículos nuevos según categorías y marcas.

2.2.6 Breve reseña histórica de la microempresa del caso de estudio

La empresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.”, es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades. Estación de Servicios Robín E.I.R.L es una empresa privada constituida como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada inició sus actividades económicas el 29 de mayo del 2018, las cuales fue inscrita el 29 de mayo del 2018 como una Sociedad Individual de Responsabilidad Limitada, La cual fue fundada por el Sr. Marcial Janampa Cuadros, quien es un hombre emprendedor que tuvo la necesidad de crear su empresa para mejorar la estabilidad económica para su familia. Donde sus operaciones es la venta al por mayor de combustible sólido, líquido y gaseoso y productos conexos, fue creada con un capital de S/135.000.00 (Ciento treinta y cinco mil y 00/100).

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

BBVA (2019) menciona que, el financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

La Real Academia de la Lengua Española (2018) mencionan que, el financiamiento consiste en las “aportaciones del dinero necesario para una empresa o para sufragar los gastos de una actividad o una obra”. Así mismo, el financiamiento es, por tanto, el conjunto de recursos monetarios que necesitamos para poner en marcha un proyecto, ya sea de índole profesional o personal, como puede ser montar un negocio, adquirir un nuevo colchón para la casa, arreglar un imprevisto problema de humedades en la vivienda o hacer frente a una factura inesperada. Por tanto, el financiamiento es un motor importante para el desarrollo tanto de empresas como de personas, pues permite que las compañías o las personas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o mejorar su situación. No siempre disponemos de la liquidez suficiente para acometer nuevos proyectos o hacer frente a imprevistos, por lo que el financiamiento se convierte en una herramienta muy útil si se planifica correctamente.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad:

Pranagroup (2020) detalla que, la rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para

medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización. Así mismo para el cálculo de la rentabilidad de una empresa, se emplean ratios de rentabilidad. Se trata de fórmulas matemáticas que nos permiten develar cuál es la marcha de la empresa, inversión o proyecto a nivel financiero o económico, es decir, la eficiencia con la que se utilizan los recursos para obtener los beneficios. Se componen de dos partes:

- Beneficios obtenidos.
- Recursos empleados.

La rentabilidad constituye una condición necesaria, aunque no suficiente, para el éxito del proceso de crecimiento de la empresa, pues aquella que no consiga una rentabilidad como mínimo similar a la de sus competidores, no podrá atraer los fondos necesarios para financiar su expansión, dado que los inversores destinarán sus recursos a alternativas más prometedoras, mientras que las instituciones financieras podrían imponer limitaciones al crédito y tipos de interés más elevados que les compense por los mayores riesgos asumidos (**Olivera y Cano, 2013**).

2.3.3 Definiciones de empresa:

Thompson (2022) menciona que, en un sentido general, la empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado. Por ello, resulta muy importante que toda persona que es parte de una empresa (ya sea propia o no) o que piensa emprender una, conozca cuál es la definición de empresa para que tenga una idea clara acerca de cuáles son sus características básicas, funciones, objetivos y elementos que la componen.

Conocer qué es una empresa y qué tipos existen es fundamental a la hora de emprender y poner en marcha una empresa o negocio propios. Es importante conocer cómo se clasifican las empresas según su actividad económica, su creación o su tamaño. Asimismo, una empresa es una organización de una, dos o más personas que tienen una actividad profesional y unos objetivos comunes orientados a la ganancia de beneficios (Carrasco, 2021).

2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

Mejía (2019) menciona que, la micro y pequeña empresa, adopta un enfoque. Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para definirla. Otros toman como referencia el criterio económico-tecnológico (pequeña empresa precaria de Subsistencia, pequeña empresa productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la micro y pequeña empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la pequeña empresa.

El **Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021)** establece que, es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Así mismo, las micro y pequeñas empresas (en adelante, MYPE) deben ubicarse en alguna

de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- Microempresa
- Pequeña empresa

Además, no deben encontrarse bajo alguno de los supuestos de exclusión del marco normativo de las MYPE.

2.3.5 Definiciones del sector económico productivo:

La estructura económica del Partido de General Pueyrredón está orientada a la producción de servicios y bienes destinados prioritariamente al mercado interno. El equipo de trabajo que estimó el Producto Bruto Geográfico (PBG) del Partido de General Pueyrredón para el período 2004- 2012 elaboró, durante el desarrollo de dicho proyecto, indicadores económicos y sociales destinados a contribuir al análisis del funcionamiento de la economía local. Los mismos permiten conocer la importancia relativa de las actividades económicas que se desarrollan en General Pueyrredón, así como las interrelaciones existentes entre las mismas. El PBG comprende y abarca a la totalidad de las actividades económicas del partido, en tres sectores: Primario, Secundario y Terciario (**Atucha y Lacaze, 2018**).

Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza. Así mismo, cada país apuesta más firmemente por uno u otro sector en función, entre otros factores clave, de los recursos propios y/o ajenos con los que cuenta, de sus posibilidades de crecimiento y expansión, y de sus preferencias a la hora de adoptar una estrategia de desarrollo concreta, caracterizando

así su modelo productivo y, con ello, determinando en gran medida las políticas de gestión que deberá adoptar para alcanzar los objetivos económicos que se haya establecido (Retos, 2022).

2.3.6 Definiciones del sector comercio:

Elgen (2020) refiere que, la actividad comercial puede definirse como aquel proceso que involucra las operaciones de compra y venta de bienes y servicios, en el que necesariamente intervienen sujetos llamados comerciantes y consumidores. El resultado esperado de la operatoria no es otro que el ánimo de lucro esperado por quien conduce la organización empresarial, y la satisfacción de las necesidades por quien adquiere el producto. Es decir, ambos resultan habitualmente beneficiados luego de la conclusión de las operaciones.

Pereira (2021) explica que, el sector comercio es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento y especialización han sido evidentes en prácticamente todos los ámbitos del quehacer humano. No obstante, su análisis y estudio no han sido lo más amplio que supondría el sector, esto es debido a que en la historia económica de los países la agricultura y la industria fueron los pilares sobre los cuales se sostuvo la producción. Por otro lado, el inicio de la vida económica capitalista de las naciones se encuentra respaldado por un pasado agrícola, gradualmente las naciones se van incorporando a la vida industrial y posteriormente se da el desarrollo de los servicios, esto es así al menos en teoría..

III. HIPÓTESIS

En esta investigación no se planteó hipótesis debido que se trata de una investigación de nivel descriptivo y de caso. **Hernández (2016)** menciona que, las hipótesis son proposiciones tentativas acerca de las relaciones entre dos o más variables, y se apoyan en conocimientos organizados y sistematizados.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipula la variable y las unidades de análisis; por tanto, el investigador se limitará a describir las características de las variables y las unidades de análisis. fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizará en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación se limitará a estudiar o investigar una sola empresa.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

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

4.2.2 Muestra

La muestra fue la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de variables e indicadores

4.3.1 Matriz 1: Operacionalización de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes

VARIABLES COMPLEMENTARIAS	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
Complementaria: 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, 2022)	NACIONALES	Sabino (2019)	1	1	1	0	0	0
			De la Cruz (2018)	1	1	1	1	0	0
			Espinoza (2019)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Curo (2017)	1	1	1	1	0	0
			Lapa (2018)	1	1	1	1	1	1
			Galvan (2017)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Avilés (2018)	1	1	1	0	0	0
			Cerdan (2022)	1	1	1	0	0	0
			Dipaz (2017)	1	1	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados del objetivo específico 1 con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

Leyenda de los criterios:

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.2 Matriz 2: Operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad

VARIABLES	DESCRIPCIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE						
		DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO	ESPECIFICAR	
F I N A N C I A M I E N T O	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que ésta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Jinez, 2017).	Fuentes de financiamiento	Interno	¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?		x		
			Externo	¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos de terceros (externos)? ¿En qué proporción?	x		S/. 10.000	
		Sistemas de financiamiento	Bancario	¿Obtuvo financiamiento del sistema bancario? Sí la respuesta fue sí: ¿De qué banco?			x	
			No bancario formal	Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.				
			Informal	¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal? Si la respuesta fue sí. ¿De qué caja municipal? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x			Caja Municipal de Piura
				¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fue sí: De quién: Prestamista informal, pandero, juntas, ¿otros...? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			x	
		Costos de financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual	¿La tasa efectiva de interés que pagó fue mensual? ¿Qué tasa efectiva le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.		x		1.15%
			Tasa de crédito efectiva anual	¿La tasa efectiva de interés que pagó fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			x	

		Plazos de financiamiento	Corto plazo Largo plazo	¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?	x		
				¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		x	
		Facilidades de financiamiento	Bancario No bancario formal Informal	¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el financiamiento: El sistema bancario El sistema no bancario formal El sistema informal Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x		Sistema no bancario formal
				Usos de financiamiento	Capital de trabajo Activo corriente Activo fijo	¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?	x
		Otros tipos de financiamiento	Financiamiento tipo Leasing Financiamiento tipo Factoring Financiamiento de proveedores	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		x	
				¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo fijo?		x	
				¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?		x	
				¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?		x	
				¿Recurrió a financiamiento de Proveedores?		x	
		Otras preguntas sobre el financiamiento	Cantidad solicitado Oportuno Adecuado	¿El financiamiento otorgado fue en los montos solicitados?	x		
				¿El financiamiento otorgado fue oportuno?		x	
				¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	x		

R E N T A B I L I D A D	La rentabilidad la podemos entender como los beneficios derivados de una determinada inversión. Por lo tanto, es el principal indicador para analizar el comportamiento de una inversión y, por tanto, para poder comparar entre diferentes inversiones. (Raisin, 2019).	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta?	x		
				¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios?	x		
				¿En los últimos dos años ha hecho innovaciones?	x		
				¿En los últimos dos años ha mejorado su cartera de ofertas de productos que ofrece al mercado?	x		
		Ratios de rentabilidad	Ratio de capital propio Ratio de ventas Ratio de rentabilidad general Ratio capital total	¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x		Un vale de consumo por 25 soles
				¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	x		
		La rentabilidad en una empresa	Margen de beneficio Índice de margen bruto Retorno de la inversión (ROI)	¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta fue sí: ¿Por qué? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x		
				¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		x	
				¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es efectiva?	x		
				¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta fue sí ¿Cómo influyó? Escribir en el recuadro de especificar su respuesta.	x		Crecimiento de las ventas

		Características de un negocio rentable	Un plan bien concebido Excelencia relacionada con los clientes Finanzas impecables Producto y servicios de calidad	¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de rentabilidad?	x		
				¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de estrategias? Escribir en el recuadro de especificar su respuesta	x		Llevar un control adecuado de las ventas
				¿La capacitación a su personal y a usted mejorará su rentabilidad?	x		

Fuente: Elaboración propia, a los resultados del objetivo específico 2 con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de las variables financiamiento y rentabilidad

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
I. FINANCIAMIENTO			
Fuente de financiamiento	Sabino (2019), De la Cruz (2018), Espinoza (2019), Curo (2017), indica la mayoría de las empresas estudiadas financian sus actividades a través del financiamiento externo.	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robin E.I.R.L”, en estudio menciona que se financia con recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Lapa (2018), Avilés (2018) mencionana que, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal tales.	La microempresa “Estación de Servicios Robin E.I.R.L”, obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura).	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Curo (2017), Espinoza (2019) Establece que, la tasa de interes que pagaron por el prestamo recibido fue del 1.31% mensual.	El gerente general de la microempresa indica que por el préstamo obtenido pago una tasa de interés del 1.15% mensual.	Sí coinciden
Plazos de financiamiento	Sabino (2019), Curo (2017), Avilés (2018) afirman que, las empresas que los plazos del financiamiento solicitado fueron de corto plazo.	El gerente general de la microempresa menciona que el financiamiento solicitado fue de corto plazo.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	De la Cruz (2018), Sabino (2019) mencionan que, el financiamiento recibido fue tanto de entidades	La empresa “Estación de Servicios Robin E.I.R.L”, El gerente menciona que, recibe	Sí coinciden

	bancarias y no bancaria formal ya que estas les da mayores facilidades para obtener un financiamiento.	mayores facilidades con el sistema no bancario formal.	
Usos del financiamiento	De la Cruz (2018), Espinoza (2019) Indican que, el crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo.	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robin E.I.R.L”, indica que el financiamiento obtenido lo utilizó en capital de trabajo.	Sí coinciden
Otros tipos de financiamiento	Sabino (2019) establecen que, el financiamiento que solicitó fue de tipo leasing.	El gerente de la microempresa en estudio menciona que no utiliza prestamos ni en el tipo leasing ni el tipo factoring.	No coinciden
II. RENTABILIDAD			
Tipos de rentabilidad	Curo (2017) mencionan que, la rentabilidad que estas acceden es la rentabilidad económica.	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, indica que accedió a la rentabilidad financiera.	Sí coinciden
Ratios de rentabilidad	Lapa (2018), Sabino (2019) establecen que, el financiamiento que obtienen les permitió obtener ratios positivos de rentabilidad..	El gerente de la microempresa en estudio establece que, el financiamiento obtenido le permitió incrementar su rentabilidad.	Sí coinciden
La rentabilidad en una empresa	Espinoza (2019), Curo (2017) Avilés (2018), Las micro y pequeñas empresas sostiene que la rentabilidad obtenida permitió incrementar sus ventas, mejorar su actividad economica como empresas.	El gerente general de la microempresa señala que la rentabilidad hizo que su empresa incremente su actividad económica.	Sí coinciden
Características de un negocio rentable	Dipaz (2017) Las empresas en estudio señalan que las características de un negocio rentable es la buena	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robin E.I.R.L”, menciona que, al tener una buena atención para con los cliente	Sí coinciden

	atención, la práctica y el desempeño de sus colaboradores.	este indica que existe una buenas capacitacion de su personal.	
--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 con la asesoría de **Vásquez Pacheco (2022)**.

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

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

4.5 Plan de análisis

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

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 1

4.7 Principios éticos

La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2020) indica que, el Código de Ética para la Investigación tiene por objeto proporcionar lineamientos para establecer las normas de conducta de los investigadores (estudiantes, egresados, docentes, formas de colaboración docente y no docentes o personas jurídicas) que realice investigación científica, desarrollo tecnológico y/o innovación tecnológica en la ULADECH Católica, promoviendo la adopción de buenas prácticas y la integridad de las actividades de I+D+i, asegurando que las investigaciones se lleven con las máximas exigencias de rigor, honestidad e integridad por parte de los investigadores.

Los principios éticos de la investigación:

1. Protección a la persona: Es aquella que da seguridad y protección a la identidad de la persona.
2. La libre participación y derecho a estar informado: Es cuando la persona tiene el derecho a estar informada a toda actividad de la investigación.
3. Beneficencia y no maleficencia: Refiere que el investigador debe considerar los riesgos y de esta manera minimizar posibles riesgos.
4. Justicia: El investigador debe ejercer su conocimiento y capacidades.
5. Integridad científica: El estudiante, egresado, tiene que evitar que exista falsedad en la investigación, la cual tiene que ser veraz en su proceso de investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Sabino (2019)	Menciona que, para la empresa de caso “Esperanza E.I.R.L”, desarrolla su actividad económica con financiamiento externo siendo del sistema bancario a corto plazo, debido a que de esa forma le resulta pagar menos intereses y también porque dicho sistema le brinda mayores facilidades al momento de adquirir un préstamo. Asimismo, el préstamo fue utilizado como inversión de capital de trabajo, activo fijo y activo corriente para obtener rentabilidad ya sea a corto plazo, mediano o largo plazo permitiéndole mejorar sus ventas. Por otro lado, la empresa sostiene la buena práctica y desempeño laboral de sus trabajadores.
De la Cruz (2018)	Establece que, para financiar su actividad económica la empresa de estudio “DIMAFER S.A.C”, obtuvo financiamiento de entidades bancarias debido a que son las que más facilitan a la hora de adquirir crédito, la entidad a la que recurrió fue Mi Banco y el plazo para el pago de las cuotas fue a largo plazo, este crédito ayudo a la entidad en sus ventas en los últimos años así mismo fue utilizado en el capital de trabajo, estos créditos obtenidos son importantes para el crecimiento de la empresa y brindan mayor beneficio para que se pueda acceder a un incremento de su rentabilidad, también brindar servicios de calidad a sus clientes para tener una mejora de sus ventas.

- Espinoza (2019)** Señala que, para desarrollar su actividad económica la empresa “J.J.K Inversiones E.I.R.L”, obtuvo financiamiento externo siendo esta entidad bancaria (Mi Banco), por el monto de S/.12 000 soles. Los mismos que fueron pagados en 2 años (Mediano plazo) las cuales le colocaron una tasa de interés del 18.5% anual, poniendo como garantía todos los bienes registrado a nombre de la empresa ya que la empresa está registrada como persona jurídica; por otro lado, el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, logrando aumentar sus ingresos y así obtener ratio positivos, a su vez aplicó estrategias que le permitieron un servicio de calidad para sus clientes.
- Curo (2017)** Indica que, la empresa “Multinegocios La Fortaleza S.A.C”, que obtuvo financiamiento de la entidad financiera (Banco de Crédito del Perú) de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de S/. 50,000 soles. Los mismos que fueron con una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías). Así mismo, el financiamiento obtenido mejoró las ventas en la empresa, por ende, el crédito obtenido generó rentabilidad a la empresa y ayudo a mejorar sus ventas.
- Lapa (2018)** Considera que, para desarrollar su actividad económica la empresa “El Weko E.I.R.L”, obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria formal, ya que las entidades brindan el préstamo con mayor facilidad y no tuvo ninguna dificultad la empresa lo mismos que, contribuyeron al incremento de la rentabilidad de la empresa, por lo tanto, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la misma, así mismo, cabe recalcar que el financiamiento fue utilizado para la compra de

mercaderías con alta demanda lo cual permitió que la empresa obtenga rentabilidad y logrando ganancias de productividad.

**Galvan
(2017)**

Menciona que, para desarrollar su actividad económica productiva la empresa Grifo “EMCCYT El Ángel”, obtuvo financiamiento interno y externo lo que nos demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros como: familiares, amigos y entidades financieras; entre tanto un porcentaje mínimo no acuden a solicitar ningún préstamo. Asu vez, el crédito obtenido se utilizó en la compra de mercaderías para la empresa ya que les faltaba un poco de mercadería y el 25% del crédito obtenido se invirtió en la ampliación de la empresa para así satisfacer las necesidades de sus clientes y de la empresa.

**Avilés
(2018)**

Indica que, para desarrollar su actividad económica la empresa “Milagros” obtuvo financiamiento de terceros. Los mismos que, fueron de corto plazo y que proviene de entidades no bancarias formales, cuya inversión fue para el mejoramiento del local. Así mismo, el financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la empresa; a su vez, incremento su liquidez y esto hace que tenga capacidad de pago sobre las deudas percibidas y además mejora su servicio y atención al cliente.

**Cerdan
(2022)**

Argumenta que, la empresa en estudio “Tiendas el Almacén E.I.R.L”, optan por las entidades bancarias, las cuales lo invierten en capital de trabajo, así mismo, que el financiamiento es un factor relevante, presentaron dificultades para acceder a préstamos y que en condición de empresario se preocupa por la calidad y mejoramiento continuo de su empresa, asimismo; la rentabilidad mejoró gracias al financiamiento. También, la rentabilidad de su empresa es diferente al año pasado, ya que utilizan estrategias dentro de su organización y el capital humano es una buena inversión.

Dipaz (2017) Afirma que, la empresa “Sheron” para poder financiar su actividad comercial accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros; el primero se financió mediante familiares mientras financiamiento de terceros lo obtiene de las entidades financieras bancarias, ya que ellas también le dan facilidades, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándole una tasa de interés baja comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal. Así mismo, mejoró la rentabilidad de la empresa. Por otro lado, la empresa desarrolló estrategias con el fin de mejorar la atención a sus clientes y a su vez brindar servicios de calidad mediante la buena práctica.

Fuente: Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y con la asesoría de **Vásquez Pacheco (2022)**.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2

PREGUNTAS	RESULTADOS		
	Si	No	Especificar
I. VARIABLE FINANCIAMIENTO			
1. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?		x	
2. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?	x		S/. 10,000
3. ¿Obtuvo financiamiento del sistema bancario? Si la respuesta fue sí, ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de especificar; su respuesta.		x	

- | | | |
|---|---|----------------------------|
| 4. ¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal?
Si la respuesta fue sí: ¿De qué caja municipal?
Escribir en el recuadro de especificar su respuesta. | x | Caja Municipal de Pirua |
| 5. ¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fue sí: ¿De quién: Prestamista informal, pandero, juntas, otros...? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta. | x | |
| 6. ¿La tasa efectiva de interés que pagó fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta. | x | 1.15% |
| 7. ¿La tasa efectiva de interés que pagó fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta. | x | |
| 8. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo? | x | |
| 9. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo? | x | |
| 10. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el financiamiento:
El sistema bancario
El sistema no bancario formal
El sistema informal
Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta. | x | Sistema no bancario formal |
| 11. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo? | x | |
| 12. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente? | x | |
| 13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo fijo? | x | |
| 14. ¿Recurrió al financiamiento tipo Leasing? | x | |
| 15. ¿Recurrió al financiamiento tipo Factoring? | x | |
| 16. ¿Recurrió al financiamiento de Proveedores? | x | |
| 17. ¿El financiamiento otorgado fue en los montos solicitados? | x | |
| 18. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno? | x | |
| 19. ¿El financiamiento otorgado fue de plazo adecuado? | x | |

II. VARIABLE RENTABILIDAD

- | | |
|--|---|
| 20. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta? | x |
| 21. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios? | x |

22. ¿En los últimos dos años ha hecho innovaciones?	x	
23. ¿Usted en los últimos dos años ha mejorado su cartera de ofertas de productos que ofrece al mercado?	x	
24. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x	Un vale de consumo por 25 soles
25. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los últimos años?	x	
26. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta fue sí: ¿Por qué? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x	
27. ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		x
28. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es efectiva?	x	
29. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta fue sí: ¿Cómo influyó? Escriba en el recuadro de especificar, la respuesta.	x	Crecimiento de las ventas
30. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de rentabilidad?	x	
31. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de estrategia? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	x	Llevar un control adecuado de las ventas
32. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorará su rentabilidad?	x	

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa. “Estación de Servicios Robín E.I.R.L” y con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Sabino (2019), De la Cruz (2018), Espinoza (2019), Curo (2017) , indica la mayoría de las empresas estudiadas financian sus actividades a través del financiamiento externo.	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, en estudio menciona que se financia con recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Lapa (2018), Avilés (2018) mencionana que, obtuvieron financiamiento del sistema no bancario formal.	La microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Curo (2017), Espinoza (2019) Establece que, la tasa de interes que pagaron por el prestamo recibido fue del 1.31% mensual.	El gerente general de la microempresa indica que por el préstamo obtenido pagó una tasa de interés del 1.15% mensual.	Sí coinciden
Plazos de financiamiento	Sabino (2019), Curo (2017), Avilés (2018) afirman que, las empresas que los plazos del	El gerente general de la microempresa menciona que el financiamiento	Sí coinciden

Facilidades de financiamiento	<p>financiamiento solicitado fueron de corto plazo.</p> <p>De la Cruz (2018), Sabino (2019) mencionan que, el financiamiento recibido fue tanto de entidades bancarias y no bancaria formal ya que estas les da mayores facilidades para obtener un financiamiento.</p>	<p>solicitado fue de corto plazo</p> <p>La empresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, El gerente menciona que, recibe mayores facilidades con el sistema bancario formal.</p>	Sí coinciden
Usos de financiamiento	<p>De la Cruz (2018) Espinoza (2019) Indican que, el crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo.</p>	<p>El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, indica que el financiamiento obtenido lo utilizo en capital de trabajo.</p>	Sí coinciden
Otros tipos de financiamiento	<p>Sabino (2019) establecen que, el financiamiento que solicitó fue de tipo leasing.</p>	<p>El gerente de la microempresa en estudio menciona que no utiliza prestamos ni en el tipo leasing ni el tipo factoring.</p>	No coinciden
Tipos de rentabilidad	<p>Curo (2017) mencionan que, la rentabilidad que estas acceden es la rentabilidad económica.</p>	<p>El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, indica que accedió a la rentabilidad económica.</p>	Sí coinciden
Ratios de rentabilidad	<p>Lapa (2018), Sabino (2019) establecen que, el financiamiento que obtienen les permitió obtener ratios positivos de rentabilidad.</p>	<p>El gerente de la microempresa en estudio establece que, el financiamiento obtenido le permitió</p>	Sí coinciden

		incrementar su rentabilidad.	
La rentabilidad en una empresa	Espinoza (2019), Curo (2017) Avilés (2018), Las micro y pequeñas empresas sostiene que la rentabilidad obtenida permitió incrementar sus ventas, mejorar su actividad económica como empresas.	El gerente general de la microempresa señala que la rentabilidad hizo que su empresa incrementó su actividad económica.	Sí coinciden
Características de un negocio rentable	Dipaz (2017) Las empresas en estudio señalan que las características de un negocio rentable es la buena atención, la práctica y el desempeño de sus colaboradores.	El gerente de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, menciona que, al tener una buena atención para con los clientes este indica que existe una buena capacitación de su personal.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados comprobables de los objetivos específicos 1 y 2 y con la asesoría de **Vásquez Pacheco (2022)**.

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Sabino (2019), De la Cruz (2018), Espinoza (2019), Curo (2017), Lapa (2018), Galvan (2017), Avilés (2018), Cerdan (2022) concuerdan con sus resultados ya que al mencionar que las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú, desarrollan sus actividades económicas con financiamientos de terceros. Así mismo, menciona que el préstamo solicitado que recibieron las micro y pequeñas empresas se financian de entidades bancarias y no bancarias

formales, ya que son estas entidades quienes les brindan mayores facilidades de crédito, permitiéndoles pagar una tasa de interés del 1.31% mensual. También, indican que el crédito que solicitaron fue de largo y corto plazo las cuales fueron invertidos en capital de trabajo, activo fijo, activo corriente. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales tales **como Alonso (2017), Sabía y Barraza (2018)** quienes indican que las pequeñas y medianas empresas financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros. Finalmente, estos resultados coinciden con **Santander (2021)** quien en las bases teóricas indican que, el financiamiento externo consiste en todos aquellos recursos económicos que una empresa puede obtener de su entorno con el objetivo de invertirlo en su propio negocio; de tal modo, es necesario recurrir al financiamiento de terceros: (Sistema bancario y al sistema no bancario formal). Por otra parte, **Espinoza (2019), Curo (2017), Lapa (2018), Avilesé(2018)** indica que, las micro y pequeñas empresas establece que financiamiento mejoró la rentabilidad de las empresas permitiéndoles incrementar su rentabilidad. Además, los resultados coinciden con las bases teóricas **Pranagroup (2020)** afirma que, La rentabilidad es la capacidad que tienen las empresas para generar suficiente utilidad o ganancia. Sobre todo, es importante que exista un óptimo desarrollo de sus operaciones y lograr un aumento de sus ganancias para lograr un incremento en la rentabilidad.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

La presente investigación se aplicó un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas sobre el financiamiento y rentabilidad al representante legal de la microempresa de caso de estudio, del cual se obtuvieron los siguientes

resultados; El gerente general de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, indica que, obtuvo financiamiento de fuentes externas, a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura); ya que son entidades que les ofrecen mayores facilidades al otorgar un préstamo, el mismo que fue de corto plazo con un monto de S/. 10,000 nuevos soles; además, la tasa de interés que pago fue del 1.15% mensual; los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo, lo que permitió incrementar la rentabilidad de la empresa; lo cual estos resultados coinciden de acuerdo a los autores de las bases teóricas de **Conexión ESAN (2020)** donde indican que, estas tasas de interés se llevan a cabo en un período no mayor a 12 meses. Así mismo, estos resultados coinciden con los antecedentes nacionales, regionales y locales **Sabino (2019), De la Cruz (2018), Espinoza (2019), Curo (2017), Lapa (2018), Galvan (2017), Avilés (2018), Cerdan (2022)** las cuales mencionan que, el financiamiento que recibieron las micro y pequeñas empresas fueron del sistema bancario y no bancario formal ya que son entidades confiables y seguras y les brinda mayores facilidades; permitiéndoles pagar una tasa de interés del 1.31% mensual. finalmente, estos resultados coinciden con **Riavas y Rojas (2019)** quien en las bases teóricas menciona que las micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Asimismo, Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Además, La rentabilidad que obtuvo la empresa fue eficiente al obtener un financiamiento, ya que,

manifiesta que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual ha sido utilizado para implantar para la mejora de la infraestructura de la empresa; lo cual esto no coinciden con las bases teóricas **DF Consultores (2021)**, rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. La microempresa “Estación de Servicio Robín E.I.R.L”, indica que los resultados que obtuvieron fueron de acorde a sus movimientos de su actividad económica; **CEUPE (2017)** lo cual esto coincide con las bases teóricas, donde menciona que los resultados alcanzados que tuvo la empresa de acuerdo a sus actividades desarrolladas las cuales se tendrá los resultados obtenidos mediante la rentabilidad financiera.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

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

Respecto a las fuentes de financiamiento:

Sabino (2019), De la Cruz (2018), Espinoza (2019), Curo, (2017) mencionan que, la gran mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros, donde estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, en estudio que menciona con recursos

financieros de terceros. Así mismo, estos resultados coinciden con lo establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto al sistema de financiamiento:

Lapa (2018), Avilés (2018) afirman que, las micro y pequeñas empresas obtiene financiamiento del sistemas bancario tales como las financieraes, banco de la nación, otros. Y del sistema no bancario formal tale como las cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito, donde estos resultados coinciden con el resultado de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal. Así mismo, estos resultados coinciden con lo que manifiesta en la teoría de los sistemas de financiamiento.

Respecto a los costos de financiamiento:

Curo (2017), Espinoza (2019) establece que, la tasa de interés que pagarón por el préstamo fueron el 1.25% mensual; estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, donde indica que por el préstamo obtenido pago una tasa de interés del 1.15% mensual. Estos resultados, también coinciden con lo que establece en la teoría de los costos de financiamiento.

Respecto a los plazos de financiamiento:

Sabino (2019), Curo (2017), Avilés (2018) indican que, la mayoría de los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas fueron de corto plazo, las cuales estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, menciona que el financiamiento

solicitado fue de corto plazo. Estos resultados, también coinciden con lo que se establece en la teoría de los plazos de financiamiento.

Respecto a las facilidades del financiamiento:

De la Cruz (2018), Sabino (2019) mencionan que, los préstamos que recibieron las micro y pequeñas empresas son de entidades bancarias y no bancarias formales, quienes otorgaron mayores facilidades en acceder a un crédito, estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, menciona que recibe mayores facilidades con el sistema no bancario formal; estos resultados también concuerdan con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento.

Respecto a los usos del financiamiento:

De la Cruz (2018), Espinoza (2019) Indican que, el financiamiento obtenido de las micro pequeñas empresas fue solicitado en capital de trabajo; estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, que el financiamiento obtenido lo utilizó en capital de trabajo, estos resultados sí coinciden con lo que se establece en la teoría de usos de financiamiento.

Respecto a otros tipos de financiamiento:

Sabino (2019) las empresas estudiada indican que, solicitó préstamo de tipo leasing; estos resultado no coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, ya que menciona que no utilizó préstamos ni en el tipo leasing ni el tipo factoring, por ende, estos resultados no coinciden con lo que establece la teoría de otros tipos de financiamiento.

Respecto a los tipos de rentabilidad:

Curo (2017) mencionan que, las empresas estudiadas mencionan que la rentabilidad que estas acceden es la rentabilidad financiera; estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, sostiene que accedió a la rentabilidad financiera; estos resultados sí coinciden con lo que establece en la teoría de tipos de rentabilidad.

Respecto a los ratios de rentabilidad

Lapa (2018), Sabino (2019) las empresas indican que el financiamiento que obtienen les permitió obtener ratios positivos de rentabilidad; cuyo resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, señala que el financiamiento obtenido le permitió incrementar su rentabilidad, asimismo, estos resultados coinciden con lo que establece en la teoría de ratios de rentabilidad.

Respecto a la rentabilidad en una empresa

Espinoza (2019), Curo (2017), Avilés (2018) indican que, las micro y pequeñas empresas que la rentabilidad obtenida permitió incrementar sus ventas, mejorar su actividad económica como empresas, donde estos resultados coinciden con los resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, señala que rentabilidad hizo que su empresa incremente su actividad económica e incrementar sus ventas. Estos resultados coinciden con lo que establece en la teoría de rentabilidad en una empresa.

Respecto a las características de un negocio rentable

Dipaz (2017) señalan que, las empresas en estudio señalan que, las características de un negocio rentable es la buena atención, la práctica y el desempeño de sus colaboradores, donde estos resultados coinciden con los

resultados de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”, menciona que, al tener una buena atención para con los cliente este indica que existe una buenas capacitación de su personal. Los mismos que, estos resultados coinciden con lo que establece en la teoría de las características de un negocio rentable.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores citados en los antecedentes de la investigación afirman que, las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio de Perú son las siguientes: Que las micro y pequeñas empresas estudiadas, desarrollan sus actividades económicas con financiamientos de terceros, siendo del sistema bancario y no bancario formal, ya que estas entidades les brindan mayores facilidades, permitiéndoles pagar una tasa de interés del 1.31% mensual. además, indican que el crédito que solicitaron fue de largo plazo y corto plazo las cuales fueron invertidos en capital de trabajo permitiéndoles mejorar la rentabilidad de las empresas.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la microempresa de caso de estudio “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.”; se establece las siguientes características del financiamiento y rentabilidad: la empresa obtuvo financiamiento de fuentes externas, a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura), ya que son entidades que les ofrecen mayores facilidades al otorgar un préstamo, el mismo que fue de corto plazo con un monto de S/. 10,000 nuevos soles; además, la tasa de interés que pago fue del 1.15% mensual; los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo lo que permitió incrementar la rentabilidad de la empresa.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

El análisis comparativo del objetivo específico 1 y 2; respecto a las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio de Perú y de la microempresa “Estación de Servicio Robín E.I.R.L” se establece que, de los 5 (100%) elementos de comparación, de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, sí coinciden al 100%, siendo los siguientes resultados comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento, usos del financiamiento, otros tipos de financiamiento, tipos de rentabilidad, ratios de rentabilidad, la rentabilidad en una empresa y características de un negocio rentable.

6.4 Respecto al objetivo general:

De acuerdo a los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluye que, las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes estudiadas utilizan financiamiento de terceros, provenientes del sistema no bancario formal, quienes les brindaron mayores facilidades; los mismos que fueron de corto plazo, he invertido en capital de trabajo, lo que permitió obtener una mejor rentabilidad. Por otro lado, las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L” obtuvo financiamiento de fuentes externas, a través del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Piura), ya que son entidades que les ofrecen mayores facilidades al otorgar un préstamo, el mismo que fue de corto plazo con un monto de S/. 10,000 nuevos soles; además, la tasa de interés que pago fue del 1.15% mensual; los mismos que, fueron invertidos en capital de trabajo, lo que permitió incrementar la rentabilidad de la empresa.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

Aguirre, Q. J. (2020). *¿Expandir, diversificar o escalar?* Obtenido de <https://disruptivo.tv/columnas-y-notas/expandir-diversificar-escalar/#:~:text=La%20expansi%C3%B3n%20busca%20intensificar%20la,pr oductos%20o%20servicios%20que%20ofrecen>.

Alonso, Á. J. (2017). *Financiamiento de pequeñas y medianas empresas en Chile y el rol de Inversionistas Institucionales*. Seminario para optar al título de ingeniero Comercial, Mención Economía, Universidad de Chile Facultad de Economía y Negocios Escuela de Economía y Administración, Facultad de Economía y Negocios, Santiago de Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146183/Tesis%20Juan%20Pablo%20Alonso%20Avalos.pdf?sequence=1&isAllowed=n>

Asto, G. L., & Velarde, C. E. (2018). *PARTICIPACIÓN CONSORCIADA DE LAS MYPE EN EL ABASTECIMIENTO AL GOBIERNO REGIONAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE EN LA CIUDAD DE AYACUCHO, 2015 - 2017*. UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/2983/TESIS%20A D164_Ast.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Atucha, A. J., & Lacaze, M. V. (2018). *Sectores productivos*. Obtenido de <http://nulan.mdp.edu.ar/3002/1/atucha-lacaze-2018.pdf>

- Aviles, V. M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio “milagros” Ayacucho-2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho - Huamanga. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21837>
- Avolio, Beatrice. (2022). Factores que Limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresa. 11. Obtenido de [file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf)
- BBVA. (2019). *Financiamiento*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html#:~:text=El%20financiamiento%20es%20el%20proceso,recursos%20aportados%20por%20sus%20inversionistas>.
- BBVA. (13 de 08 de 2022). *Financiamiento a largo plazo vs corto*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html>
- Carrasco, E. (01 de febrero de 2021). *Empresa: ¿Qué es y diferentes tipos?* Obtenido de <https://www.stelorder.com/blog/empresa/>
- Castillo, G. A. (2016). Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/2016/10/09/regimen-laboral-especial-de-la-micro-y-pequena-empresa-apuntes-iniciales-a-proposito-de-las-modificaciones-introducidas-por-la-ley-no-30056-y-la-aprobacion-del-t-u-o-de-la-ley-mipyme-mediante-decre->

- Cerdan, Q. T. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa tiendas El Almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. Trabajo de grado (Bachiller), Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/29400>
- Ceupe. (2019). *¿Qué es una empresa? Características, departamentos y tipos?* Obtenido de *¿Qué es una empresa? Características, departamentos y tipos?*: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-una-empresa.html?dt=1659908105117>
- CEUPE, C. E. (4 de setiembre de 2017). *¿Qué es la Rentabilidad Económica?* Obtenido de *¿Qué es la Rentabilidad Económica?*: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-rentabilidad-economica.html>
- Comexperú. (2020). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2020*. Perú. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- Conexión ESAN. (20 de mayo de 2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir#:~:text=Se%20entiende%20como%20financiamiento%20de,proyectos%20para%20impulsar%20su%20desarrollo.>
- Confiep. (2020). *Cámara de Comercio de Ayacucho, CONFIEP y Asociación Pyme Perú firman convenio para impulsar el desarrollo de la región*. Cámara de Comercio de Ayacucho, Ayacucho. Obtenido de

<https://www.confiep.org.pe/prensa/camara-de-comercio-de-ayacucho-confiep-y-asociacion-pyme-peru-firman-convenio-para-impulsar-el-desarrollo-de-la-region/>

Contreras, S. N., & Díaz, C. E. (05 de 11 de 2015). Estructura financiera y rentabilidad:

origen, teorías y definiciones. Obtenido de <file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/824->

[Texto%20del%20art%C3%ADculo-1067-1-10-20180524%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/824-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1067-1-10-20180524%20(1).pdf)

Curo, C. K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho - Huamanga, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho - Huamanga. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/10132>

De la Cruz, A. P. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica los Angeles de chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Nuevo Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27457>

DF Consultores. (2021). *¿Qué es la Rentabilidad y Utilidad de un Negocio?* Obtenido de <https://www.dfconsultores.com.uy/novedades/22-que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio.html>

Dipaz, M. C. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa librería*

“*Sheron*” de Ayacucho, 2017. Repositorio ULADECH, Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21145>

Edufinext. (31 de julio de 2019). *¿Qué se entiende por sistema financiero?* Obtenido de *¿Qué se entiende por sistema financiero?:* <https://www.edufinet.com/inicio/sistema-financiero/concepto/que-se-entiende-por-sistema-financiero>

Ekon. (3 de junio de 2019). *Ratios de rentabilidad: calcula si tu empresa es rentable.* Obtenido de <https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/#:~:text=Los%20ratios%20de%20rentabilidad%20son%20c%C3%A1lculos%20matem%C3%A1ticos%20que%20nos%20ayudan,aportar%20beneficios%20a%20sus%20propietarios.>

El Peruano. (17 de 11 de 2020). *Riesgos de los créditos informales.* Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales>

Elgen. (2020). *Actividad comercial: definición.* Obtenido de <https://elgen.edu.pe/2020/12/31/consejos-para-definir-la-actividad-comercial/>

Enciclopedia Financiera. (02 de 07 de 2018). *Teorema de Modigliani-Miller.* Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Espinoza, V. R. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017*". Tesis de grado, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/24007>

- Europarl. (2020). *Las pequeñas y medianas empresas*. Europea. Obtenido de <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>
- Facturedo. (2019). *Tipos de financiación empresarial*. Obtenido de <https://facturedo.pe/blog/tipos-de-financiacion-empresarial/>
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores, (. (2017). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1454/La%20financiacion%20de%20las%20micro,%20peque%C3%83%C2%B3n%20de%20las%20micro,%20peque%C3%83%C2%B1as%20y%20medianas%20empresas%20a%20trav%C3%83%C2%A9s%20de%20los%20mercados%20de%20capitales%20en%20Iberoam%C3%83%C2%A9rica.pdf?seq>
- Galvan, C. Y. (2017). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo EMCCYT El Angel en la región de Ayacucho - 2017*. Tesis de grado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Región de Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/29038>
- Gobierno Regional de Ayacucho. (2019). *REACTIVACIÓN ECONÓMICA: GORE AYACUCHO FORTALECERÁ LA PRODUCTIVIDAD DE LAS MYPES*. Obtenido de <https://www.regionayacucho.gob.pe/index.php/component/k2/item/1705->

reactivacion-economica-gore-ayacucho-fortalecera-la-productividad-de-las-mypes

Grup Control. (18 de enero de 2019). La rentabilidad en la Empresa. *finanzas*, 35.

Obtenido de <https://blog.controlgroup.es/medir-la-rentabilidad-una-empresa/>

Haykal, I. (2018). *Clasificación de las empresas, con explicación y ejemplos*. Obtenido

de <https://psicologiaymente.com/organizaciones/clasificacion-de-empresas>

Hernández, S. R. (2016). *FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS*. Obtenido de

[https://sites.google.com/site/misitioweboswaldotomala2016/formulacion-de-](https://sites.google.com/site/misitioweboswaldotomala2016/formulacion-de-hipotesis)

[hipotesis](https://sites.google.com/site/misitioweboswaldotomala2016/formulacion-de-hipotesis)

Hidalgo, K. (21 de Febrero de 2020). *Tipos de Financiamiento con los podemos*

empezar un negocio. Obtenido de Tipos de Financiamiento con los podemos

empezar un negocio: <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>

Illanes, Z. L. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas*

empresa en Chile. Tesis de post grado, Economía y Negocios Universidad

de Chile, Santiago de Chile. Obtenido de

<http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2017). *Sector comercio*. Obtenido de

chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/[https://www.inei.gob.pe/medi](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaless/Lib1253/cap18/cap18.pdf)

[a/MenuRecursivo/publicaciones_digitaless/Lib1253/cap18/cap18.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaless/Lib1253/cap18/cap18.pdf)

Instituto Peruano de Economía, I. (2022). *SECTORES PRODUCTIVOS*. Obtenido de

<https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

Jinez, C. Y. (2017). *EL FINANCIAMIENTO CON PERIODO DE GRACIA Y LA*

LIQUIDEZ DE LAS MYPES DEL SECTOR FERRETERO DEL CENTRO

COMERCIAL MICAELA BASTIDAS, AÑO 2016. UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA, Tacna. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/298/Jinez-Chipana-Yazmin-Yanira.pdf?sequence=1#:~:text=El%20financiamiento%20es%20el%20mecanismo,sus%20compromisos%20con%20sus%20proveedores.>

Lapa, Q. C. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22236>

Mejia, C. R. (2019). *Definición de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos11/pymes/pymes2>

Ministerio de la Producción. (2021). *Gobierno crea Programa de Apoyo Empresarial para las MYPE por S/ 2 mil millones*. Perú. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/produce/noticias/341897-gobierno-crea-programa-de-apoyo-empresarial-para-las-mype-por-s-2-mil-millones>

Ministerio de trabajo y promoción del empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf

Naciones Unidas. (Abril de 2020). *Las pymes y los ODS*. Obtenido de <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>

- Núñez, M. E. (2017). *Plazos de financiamiento y Tasas de Interés bancarias (Parte 1)*. Obtenido de <https://www.fundapymes.com/plazos-de-financiamiento-y-tasas-de-interes-bancarias-parte-1/>
- Okdiario. (01 de 02 de 2018). *¿Cuáles son las funciones básicas de una empresa?* Obtenido de <https://okdiario.com/economia/funciones-basicas-empresa-15556>
- Olivera Gómez, D., & Cano Flores, M. (20113). *Rentabilidad y competitividad en la PYME*. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Orellana, N. P. (2022). *Proyecto de inversión*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/proyecto-de-inversion.html>
- Pereira. (31 de 08 de 2021). *El sector comercio*. Obtenido de <https://www.eafit.edu.co/escuelas/economiaayfinanzas/noticias-eventos/Paginas/el-sector-comercio.aspx>
- Philippe. (2020). *Costos financieros: tipos, ejemplos y características*. Obtenido de <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>
- Pranagroup. (27 de 10 de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?* Obtenido de *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?:* <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Prestamype. (30 de marzo de 2021). *¿Qué son las fuentes de financiamiento?* (M. E. Raffino, Editor) Obtenido de *¿Qué son las fuentes de financiamiento?:* <https://www.prestamype.com/articulos/que-son-las-fuentes-de-financiamiento>

- Raisin. (2019). *Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula*. Obtenido de <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Real Academia de la Lengua Española. (2018). *Concepto de financiamiento*. Obtenido de <https://hipotecas.com/es/blog/que-es-el-financiamiento/>
- Retos. (27 de julio de 2022). *Los sectores de producción y sus características*. Obtenido de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Riavas, P. P., & Rojas, A. K. (2019). *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498-noticia/>
- Rivera, C. W. (2019). *Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Obtenido de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=Proposici%C3%B3n%20de%20Modigliani%20y,variaci%C3%B3n%20que%20asuma%20la%20deuda.>
- Rizo, L. E. (2016). La teoría de Capital de trabajo y sus técnicas. 17. Obtenido de <https://www.eumed.net/ce/2010a/1sl.htm>
- Rosas, R. (25 de noviembre de 2019). *CARACTERÍSTICAS DE UN NEGOCIO RENTABLE*. Obtenido de <https://rosanarosas.com/caracteristicas-negocio-rentable/>

- Sabino, G. R. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Casma. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23011>
- Sánchez, G. J. (2020). *Empresa*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Santander. (27 de 09 de 2021). *Fuentes de financiación externas: descubre qué son y sus tipologías*. Obtenido de <https://www.becas-santander.com/es/blog/fuentes-de-financiacion-externas.html>
- SBS. (29 de agosto de 2019). *PLAN NACIONAL DE DIFUSIÓN DEL ROL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Scian. (2016). Principales conceptos del sector comercio. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/capitulo1.pdf>
- Sevilla. (23 de 04 de 2019). *Fuentes de financiación: Internas y Externas*. Obtenido de <https://www.esqueasesoriasevilla.net/2019/04/23/fuentes-de-financiacion-internas-y-externas/>
- Symcontadores. (2019). *Tipos de empresas en el Perú: ventajas y desventajas*. Obtenido de <https://symcontadores.com/tipos-de-empresas-en-el-peru/>

- Thompson, I. (2022). *Definición de Empresa*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- Toro, Ángela. (3 de mayo de 2022). *Fuentes de financiación a corto plazo*. Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/fuentes-financiacion-corto-plazo/>
- ULADECH. (2020). *Código de Ética para la investigación*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Chimbote - Perú. Obtenido de <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Vásquez Pacheco, F. (2022). *Docente Tutor Investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad. Uladech Católica. Chimbote*. Chimbote.
- Vásquez Pacheco, F. (2022). *LINEAMIENTOS BÁSICOS PARA ELABORAR INFORME DE INVESTIGACIÓN (Tesis IV)*. Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Lineamientos%20b%C3%A1sicos%20para%20realizar%20el%20informe%20TESIS%20IV%20\(1\)%20\(5\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Lineamientos%20b%C3%A1sicos%20para%20realizar%20el%20informe%20TESIS%20IV%20(1)%20(5).pdf)
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Westreicher, G. (2022). *Sistema bancario*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.”- Ayacucho, 2022.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.	1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022. 2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

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

7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

Modelo 1

FICHA N° 01
Título del Libro:
Autor:
Año de Edición:
Tema:
Resumen:
Pág.

Modelo 2

LIBRO
AUTOR: (apellidos, nombres) _____
TITULO Y SUBTITULO: _____
EDICIÓN: _____
LUGAR DE EDICIÓN: (a partir de la segunda) _____
EDITORIAL: _____
AÑO DE EDICIÓN: _____
NUMERO DE PAGINAS: _____
SERIE DE COLECCIÓN Y NÚMEROS: _____
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

7.2.3 Anexo 3: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recopilar la información de la investigación denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” - Ayacucho, 2022. **Encuestadora:** Diana Carolina Chapiama Rodríguez.

La información que usted nos brindará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece muy profundamente por la información brindada y su colaboración desinteresada.

Instrucciones: Por favor marque con una “X” solo la alternativa correcta desde su punto de vista.

PREGUNTAS	RESULTADOS		
	Si	No	Especificar
I. VARIABLE FINANCIAMIENTO			
1. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?			
2. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?			

3. ¿Obtuvo financiamiento del sistema bancario? Si la respuesta fue sí, ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
4. ¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal? Si la respuesta fue sí: ¿De qué caja municipal? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
5. ¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fue sí: ¿De quién: Prestamista informal, pandero, juntas, otros...? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
6. ¿La tasa efectiva de interés que pagó fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
7. ¿La tasa efectiva de interés que pagó fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
8. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?			
9. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?			
10. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el financiamiento: El sistema bancario El sistema no bancario formal El sistema informal Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
11. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?			
12. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente			
13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado activo fijo?			
14. ¿Recurrió al financiamiento tipo Leasing?			
15. ¿Recurrió al financiamiento tipo Factoring?			
16. ¿Recurrió al financiamiento de Proveedores?			
17. ¿El financiamiento otorgado fue en los montos solicitados?			
18. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?			
19. ¿El financiamiento otorgado fue de plazo adecuado?			
II. VARIABLE RENTABILIDAD			

20. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta?			
21. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios?			
22. ¿En los últimos dos años ha hecho innovaciones?			
23. ¿Usted en los últimos dos años ha mejorado su cartera de ofertas de productos que ofrece al mercado?			
24. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
25. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los últimos años?			
26. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta fue sí: ¿Por qué? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
27. ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?			
28. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es efectiva?			
29. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta fue sí: ¿Cómo influyó? Escriba en el recuadro de especificar, la respuesta.			
30. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de rentabilidad?			
31. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de estrategia? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.			
32. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorará su rentabilidad?			

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa. “Estación de Servicios Robín E.I.R.L” y con la asesoría del DTI **Vásquez pacheco (2022).**



CPC. Teodosio Ramos Velasco
Mat. N° 17-810

 GRIFO ROBIN
RUC 10430301131


Eder Mendoza Quispe
GERENTE



Dr. CPC. EDURDO TACO CASTRO
Mat. N° 017-431

CPC. Bacilia L. Aycacha Cruz
DNI N°: 28270250

7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este proyecto, 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 “ESTACIÓN DE SERVICIOS ROBÍN E.I.R.L.” - AYACUCHO, 2022. y es dirigido por Diana Carolina Chapiama Rodríguez, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Ayudar a la empresa a que tenga una propuesta de mejora para el financiamiento de sus actividades con el fin de mejorar y optimizar sus ganancias.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 30 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 un informe. Si desea, también podrá escribir al correo: dicar.chr1987@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Al correo electrónico: webmaster@uladech.edu.pe

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

Nombre: MARCIAL JANAMPA CUADROS

Fecha: 31/10/202

Correo electrónico: 08996297

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información)

7.2.5 Anexo 5: Constancia de autorización

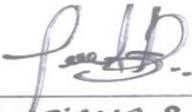


UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CONSTANCIA DE AUTORIZACIÓN PARA LA EJECUCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Por medio del presente, pidiéndole su consentimiento para la realización del cuestionario realizada por mi persona Diana Carolina Chapiama Rodríguez, con DNI N° 44817244, quien es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, con código universitario N° 3102172294. El tema de la investigación denominado Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” - Ayacucho, 2022.

Donde la información que usted nos brinda será de útil ayuda para el desarrollo de la investigación, por lo tanto, se le agradece contar su apoyo para la realización de este cuestionario con fines de logro de la investigación. De modo que será marcado con una (X) la respuesta la cual usted crea conveniente, la entrevista tendrá una duración de 20 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.



DIANA.C. CHAPIAMA RODRIGUEZ
DNI: 44817244


 Estación de Servicio Robín E.I.R.L.

Marcial Janampa Cuadros
GERENTE

7.2.6 Anexo 6: Ficha ruc de la empresa



FICHA RUC: 20603239220
ESTACION DE SERVICIO ROBIN E.I.R.L

Número de Transacción: 44322706

CIR - Constancia de Información

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social Tipo de Contribuyente	: ESTACION DE SERVICIO ROBIN E.I.R.L
Fecha de Inscripción	: 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inicio de Actividades Estado del Contribuyente Dependencia SUNAT	: 29/05/2018
Condición del Domicilio Fiscal Emisor electrónico desde	: 29/05/2018
	: ACTIVO
	: 0243 - I.R. AYACUCHO-MEPECO
	: HABIDO
	: BOLETA (desde 25/11/2019), FACTURA (desde 27/12/2019), 16/01/2020

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: -
Actividad Económica Secundaria 1	: 4661 - VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES SÓLIDOS, LÍQUIDOS GASEOSOS Y PRODUCTOS CONEXOS
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: -
Número Fax	: SIN ACTIVIDAD
Teléfono Fijo 1	: -
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: -
Teléfono Móvil 2	: 66 - 920586784
Correo Electrónico 1	: -
Correo Electrónico 2	: edith-mv.03@hotmail.com

Domicilio Fiscal

Actividad Económica	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	: AYACUCHO
Provincia	: HUAMANGA
Distrito	: JESUS NAZARENO
Tipo y Nombre Zona	: A.H. LAS ROSAS
Tipo y Nombre Vía	: AV. LAS ROSAS 620
Nro	: -
Km	: -
Mz	: A
Lote	: 53
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: VIA EVITAMIENTO
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: CESION EN USO.

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR. PP : 02/05/2018
Número de Partida Registral Tomo/Ficha : 11140330
Folio Asiento : -
Origen del Capital : -
Dpto : -
Interior : -
Otras Referencias : NACIONAL
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : VÍA EVITAMIENTO
: CESIÓN EN USO.

Registro de Tributos Afectos**Exoneración**

Desde	Hasta
-	-
-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -08996297	JANAMPA CUADROS MARCIAL	TITULAR-GERENTE	30/06/1960	02/05/2018	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	JR. RIMAC 490	LIMA LIMA VILLA MARIA DEL TRIUNFO	15 - 966974990	maricaljanampa@gmail.com	

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 02/05/2018
Número de Partida Registral Tomo/Ficha : 11140330
Folio Asiento : -
Origen del Capital : NACIONAL
País de Origen del Capital : -

Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -08996297	JANAMPA CUADROS MARCIAL	TITULAR	30/06/1960	02/05/2018	-	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
	JR. RIMAC 490	LIMA LIMA VILLA MARIA DEL TRIUNFO	15 - 966974990	MARCIALJANAMPA@GMAIL.COM		

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

7.2.7 Anexo 7: Instrumento de recolección de datos aplicado al Gerente General de la microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L”.

7.2.3 Anexo 3: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recopilar la información de la investigación denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. caso microempresa “Estación de Servicios Robín E.I.R.L.” - Ayacucho, 2022. **Encuestadora:** Diana Carolina Chapiama Rodríguez.

La información que usted nos brindará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece muy profundamente por la información brindada y su colaboración desinteresada

Instrucciones: Por favor marque con una “X” solo la alternativa correcta desde su punto de vista.

PREGUNTAS	RESULTADOS		
	Si	No	Especificar
I. VARIABLE FINANCIAMIENTO			
1. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?		X	
2. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizo recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?	X		10,000

3. ¿Obtuvo financiamiento del sistema bancario? Si la respuesta fue sí, ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.		X	
4. ¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal? Si la respuesta fue sí: ¿Dé que caja municipal? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		CAJA MUNICIPAL DE PISOZA
5. ¿Obtuvo financiamiento del sistema informal? Si la respuesta fue sí: ¿Dé quién: Prestamista informal, pandero, juntas, otros...? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.		X	
6. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		1.5
7. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.		X	
8. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?	X		
9. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?		X	
10. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el financiamiento: El sistema bancario El sistema no bancario formal El sistema informal Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		SISTEMA NO BANCARIO FORMAL
11. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?	X		
12. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente		X	
13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado activo fijo?		X	
14. ¿Recurrió al financiamiento tipo Leasing?		X	
15. ¿Recurrió al financiamiento tipo Factoring?		X	
16. ¿Recurrió al financiamiento de Proveedores?		X	
17. ¿El financiamiento otorgado fue en los montos solicitados?	X		
18. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?		X	
19. ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	X		
II. VARIABLE RENTABILIDAD			

20. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de compra venta?	X		
21. ¿En los últimos dos años ha mejorado sus procesos de servicios?	X		
22. ¿En los últimos dos años ha hecho innovaciones?	X		
23. ¿Usted en los últimos dos años ha mejorado su cartera de ofertas de productos que ofrece al mercado?	X		
24. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		UN VALE DE CONSUMO POR 25 SOLES
25. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los últimos años?	X		
26. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta fue sí: ¿Por qué? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		
27. ¿En términos generales, considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		X	
28. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es efectiva?	X		
29. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta fue sí: ¿Cómo influencio? Escriba en el recuadro de especificar, la respuesta.	X		CRECIMIENTO DE LAS VENTAS
30. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de rentabilidad?	X		
31. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta fue sí: ¿Qué tipo de estrategia? Escriba en el recuadro de especificar, su respuesta.	X		LEVAR UN CONTROL ADECUADO DE LAS VENTAS
32. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorará su rentabilidad?	X		



Estación de Servicio Robin E.I.R.L.

Marcial Janampa Cuadros

GERENTE