



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA LA CASA
DEL RIEGO TECNIFICADO “EL RAYO”-
HUAMALÍES, 2020.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

ESCOBAL CALDERON CESI

ORCID: 0000-0003-4472-7116

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ-2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA LA CASA
DEL RIEGO TECNIFICADO “EL RAYO”-**

HUAMALÍES, 2020

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTORA

ESCOBAL CALDERON CESI

ORCID: 0000-0003-4472-7116

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021

Título de la tesis

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA LA CASA
DEL RIEGO TECNIFICADO “EL RAYO” HUAMALIES,
2020.**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Escobal Calderón, Cesi

ORCID: 0000-0003-4472-7116

ASESOR

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO

Apellidos y nombres

BAILA GEMIN JUAN MARCO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

PRESIDENTE

Apellidos y nombres

YEPEZ PRETEL NIDIA ERLINDA

ORCID: 0000-0001-6732-7890

MIEMBRO

Apellidos y nombres

. RONCAL MORALES ANA MARIA DEL PILAR

ORCID: **0000**-0002-5782-361X

MIEMBRO

Hoja de firma de jurado y asesor

Mgtr. Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

ASESOR

Mgtr. BAILA GEMIN JUAN MARCO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

PRESIDENTE

Mgtr. YEPEZ PRETEL NIDIA ERLINDA

ORCID: 0000-0001-6732-7890

MIEMBRO

Mgtr. RONCAL MORALES ANA MARIA DEL PILAR

ORCID: 0000-0002-5782-361X

MIEMBRO

Agradecimiento

A mis padres Eladio y Antonia, quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre.

A mi hermana Martha por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento gracias. A toda mi familia porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en todos mis sueños y metas.

Dedicatoria

Dedico este trabajo principalmente a Dios por haberme dado la vida y permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. Mi madre, por ser pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones

Resumen

Esta investigación tiene como finalidad Establecer las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020. Este estudio como tipo de investigación por su finalidad es cualitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, bibliográfico y de caso, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas y la entrevista la misma que se aplicó al representante de la empresa por ser un estudio de caso, obteniendo los principales resultados: **Respecto a las características del financiamiento de empresas nacionales;** Los autores de los trabajos previos señalan que utilizan fuentes de financiamiento tanto interno como externo, se financian de terceros y también del crédito de proveedores, **respecto a la empresa en estudio;** su fuente de financiamiento es interno y externo, como el capital propio es insuficiente, utilizan el capital de terceros, de entidades no bancarias, **Respecto a la comparación;** existe coincidencia en fuentes de financiamiento, en el destino del capital, en acceso al financiamiento y en la obtención de los niveles de margen de utilidades La empresa utiliza los recursos propios y también de terceros, el crédito de proveedores y de entidades financieras, los cuales contribuyen en la obtención de utilidades, asimismo señala que la actividad económica es moderadamente rentable.

Palabras Claves: Financiamiento y micro y pequeñas empresas

Abstract

The purpose of this research is to establish the relevant characteristics of the financing of micro and small companies in Peru and of the company La Casa del Riego Tecnificado "El Rayo" Huamalies, 2020. This study as a type of research for its purpose is qualitative, descriptive level and non-experimental descriptive, bibliographic and case design, for the collection of information the bibliographic cards and the interview were used, which was applied to the representative of the company because it was a case study, obtaining the main results: Regarding the characteristics the financing of national companies; The authors of the previous works indicate that they use both internal and external sources of financing, they are financed from third parties and also from suppliers' credit, with respect to the company under study; Their source of financing is internal and external, as their own capital is insufficient, they use the capital of third parties, of non-banking entities, Regarding the comparison; There is a coincidence in financing sources, in the destination of capital, in access to financing and in obtaining profit margin levels The company uses its own resources and also those of third parties, the credit of suppliers and financial entities, which They contribute to obtaining profits, it also indicates that economic activity is moderately profitable.

Keywords: Financing and micro and small businesses

Contenido

Título de la tesis.....	iii
Equipo de trabajo	iv
Hoja de firma de jurado y asesor	v
Agradecimiento	vi
Dedicatoria	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. Revisión de literatura.....	14
2.1 Antecedentes.....	14
2.1.1 Antecedentes internacionales	14
2.1.2 Antecedentes nacionales	17
2.1.3 Antecedentes regionales.....	21
2.1.4 Antecedente locales	23
2.2 Bases teóricas de la investigación	26
2.2.1 Teorías del financiamiento	¡Error! Marcador no definido.
2.2.2 Micro y pequeña empresa-MYPE	¡Error! Marcador no definido.
2.3 Marco conceptual	34
III. Hipótesis	34
4.1 Diseño de investigación	36
4.2 Población y Muestra	38
4.3 Definición y operacionalización.....	39
4.4 Técnicas e instrumentos	41
Instrumento	41
4.5. Plan de Análisis	42
4.6. Matriz de consistencia	42
4.7. Principios éticos.....	44
V. Resultados	45
5.1 Resultados	45
5.2. Análisis de resultados	52
VI. CONCLUSIONES	54
Referencias.....	56

Índice de cuadros

Cuadro 1 Características de las MYPES	¡Error! Marcador no definido.
Cuadro 2 Definición y operacionalización de variables	40
Cuadro 3 Matriz de Consistencia	43
Cuadro 4 Describir las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020.....	45
Cuadro 5 Describir las características relevantes del financiamiento de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalíes, 2020.....	47
Cuadro 6 Presentación del análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalíes, 2020.....	49

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas juegan un papel de suma importancia en el desarrollo económico, social y cultural del país al ser la mayor fuente de generar empleo y agente dinamizador de la economía. Puesto que, el desarrollo de las MYPE responde para aliviar la falta de empleo, bajos niveles de ingreso de las familias y la lucha contra la pobreza.

Sin embargo, el desarrollo económico a nivel mundial fue restringida por la pandemia y emergencia sanitarias que seguimos viviendo en todos los países, según (Tembo, 2020), menciona que la pandemia de la COVID-19 ha provocado una crisis tanto sanitaria como económica afectando a las pymes y a las cadenas de suministro mundial. Es decir que los confinamientos que más repercutió en el comercio han sido a los de China, la Unión Europea (UE) y los Estados Unidos. Estas tres economías representan en su conjunto el 63% de las importaciones de las cadenas de suministro mundial y el 64% de las exportaciones.

Según (Bárcena, 2020), en América Latina las empresas tienen una estructura productiva muy heterogénea, la mayoría no tienen altos niveles de valor agregado por trabajador. Asimismo, por la pandemia se han generado el aumento del desempleo, bajos niveles de producción especialmente en los sectores de servicio.

Pero, en América latina y el Caribe se caracteriza, por un acceso bajo y desigual al sistema financiero formal, es decir el sector productivo tiene bajos niveles de acceso al sistema financiero formal y una elevada desigualdad entre el nivel de acceso de las pequeñas y el de las grandes sobre todo cuando se trata de financiamiento, asimismo existen un número ilimitado de instrumentos y mecanismos para mejorar la inserción financiera de los agentes productivos. (Cipoletta & Matos, 2018).

De igual modo, los elevados costos que afrontan para acceder al financiamiento externo especialmente al financiamiento bancario, junto con las características del sistema financiero, los cuales hacen que la mayor parte de las micro y pequeñas empresas se financian con recursos internos o informales. (Cipoletta & Matos, 2018). Teniendo en cuenta que las pymes representan el 99.5% del tejido empresarial de la región, su efecto en la caída del PBI es del 9% y el aumento del desempleo es al 13.5% (Arbache, 2020)

Sin embargo, la existencia del acceso al financiamiento no se da en las mejores condiciones, dado que los costos de los créditos son altos, además la exigencia de los requisitos y garantes son de estricto cumplimiento, como señala, el bajo acceso al financiamiento externo de las micro, pequeñas y medianas empresas, se debe a los altos costos de transacción, estructura de mercado, gastos elevados con relación a lo beneficios por recibir y capacidad en sus registros contables. (Gálvez, Mayorga, & Chávez, 2018).

Pero las empresas a diario toman decisiones de inversión y financiación, las cuales repercuten en su estabilidad económica, es decir, invertir en una determinada actividad, o como conseguir aquellos que les falta para su operación o crecimiento, siendo deseable. (Gálvez, Mayorga, & Chávez, 2018)

La empresa en objeto de estudio lleva como nombre comercial La Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Llata, provincia de Huamalíes, departamento de Huánuco. Su actividad principal está dedicada a la venta de productos relacionados a la agricultura y artículos de ferretería para satisfacer las necesidades de los demandantes, para iniciar sus actividades empresariales conto con capital propio sin embargo fue insuficiente para lo cual tuvo

que acudir al sistema financiero, sin embargo este acceso no fue nada fácil, de acuerdo a lo expuesto anteriormente, se formuló el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020?**, para responder a este problema se formuló el siguiente objetivo general: establecer las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020. Y para alcanzar este objetivo se formularon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020.
2. Describir las características relevantes del financiamiento de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020.
3. Hacer un análisis comparativo de las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020.

Esta investigación se justifica porque servirá como un antecedente o de referencia para las futuras investigaciones especialmente sobre el desarrollo empresarial en sector comercial, además será una referencia para las personas vinculadas al mundo empresarial.

Asimismo, se justifica porque para el desarrollo del presente trabajo se utilizó como metodología, entre ellas de tipo cualitativo, nivel descriptivo, y diseño no experimental y de caso.

Seguidamente se presenta los principales resultados: Respecto a las características del financiamiento de empresas nacionales; Los autores de los trabajos previos señalan que utilizan fuentes de financiamiento tanto interno como externo, se financian de terceros y también del crédito de proveedores, respecto a la empresa en estudio; su fuente de financiamiento es interno y externo, como el capital propio es insuficiente, utilizan el capital de terceros, de entidades no bancarias, Respecto a la comparación; existe coincidencia en fuentes de financiamiento, en el destino del capital, en acceso al financiamiento y en la obtención de los niveles de margen de utilidades La empresa utiliza los recursos propios y también de terceros, el crédito de proveedores y de entidades financieras, los cuales contribuyen en la obtención de utilidades, asimismo señala que la actividad económica es moderadamente rentable.

La metodología empleada es descriptiva de diseño no experimental, bibliográfico y d estudio de caso

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

(Gutiérrez, 2017) en su investigación titulado: “Creación de Empresa para Comercialización de Ropa Deportiva en la ciudad de Bogotá 2017”, expuesto en la Universidad Católica de Colombia Facultad de Ingeniería Programa de Ingeniería Industrial Alternativa Emprendimiento, tiene como objetivo general; desarrollar un plan de negocios para la creación de una empresa dedicada a la comercialización de ropa deportiva en la ciudad de Bogotá”, para lo cual utilizó una metodología: como tipo cuantitativa, diseño no experimental; siendo la muestra conformada por edades 15 años en adelante, llegando a las siguientes

conclusiones: que la empresa RAGE SPORTS TEAMS tendrá una gran oportunidad de penetrar el mercado de las prendas deportivas, y con el análisis de la información necesaria para determinar la forma en la que la organización puede ser exitosa en sus inicios y junto con el continuo esfuerzo por mejorar se logrará un posicionamiento cada vez mejor. A partir del estudio técnico se obtiene que la empresa cuenta con una serie de procesos que no son complejos en su inicio, por lo que se espera un número mínimo de inconvenientes que pueden perjudicar su funcionamiento. El constante monitoreo de las actividades y el registro de información pertinente facilitara la toma de decisiones estratégicas, que permitan un crecimiento estable de la organización y asegurar un puesto llamativo en el mercado.

Según (Ascencio, 2020) En su tesis titulado .El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del cantón La Libertad-Provincia de Santa Elena en el año 2019 Tuvo como objetivo general: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. Para lo cual empleo una metodología, de enfoque mixto, es decir cuantitativo y cualitativo, porque recolecta, analiza y vinculan ambas formas en una misma investigación y llegaron las siguientes conclusiones. El 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados con montos que van de \$ 10,000.00 a \$ 20,000.00, el destino del presente fue utilizando de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años. Asimismo, consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el

negocio crezca; Los pasivos y las variables ventas, activos, endeudamiento, y margen neto de utilidad presentan un grado de correlación alto por lo cual se concluye que el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del Cantón La Libertad ya que, aunque se eleva el nivel de endeudamiento permite a la empresa adquirir activos para el financiamiento del negocio, lo que permite elevar las ventas y el margen neto de utilidad.

De igual modo, (Guevara, 2017). En su tesis titulada. Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. "Banco de los amigos" en el periodo comprendido entre 2015-2016. Tuvo como objetivo general: Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. "Banco de los amigos" en el periodo comprendido entre 2015-2016. Para lo cual utilizó una metodología: de nivel descriptivo, el método inductivo y deductivo, diseño no experimental, luego llegó a las siguientes conclusiones: la mayoría de las personas no son atendidos a nivel crediticio debido a que los bancos le prestan dinero con respecto a su nivel patrimonial y la empresa no cuenta con garantías así dificultando su acceso al sistema financiero, por lo tanto, el financiamiento es a través de capital propio y proveedores. Aunque las micro finanzas sean muy costosas a nivel estructural debido a la especialización y orientación; el sector de pequeñas y medianas empresas en Venezuela es de auge y su demanda crediticia esta desentendida, por lo tanto, su mercado permite que tanto la banca universal como la micro financiera tengan mercado que explotar.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Para el autor, (Huamán, 2018), en su tesis denominada .Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de Huaraz, año 2016, tuvo como finalidad principal conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en la Mypes del Ámbito de estudio, en cuanto a la metodología de la investigación , el diseño que utilizó es no experimental descriptivo, entre sus principales conclusiones son las siguientes: El 75% de la Mype encuestada tiene financiamiento de terceros y el 25% de financiamiento propio , el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras , el 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo ; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo ; el 65% de las empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% ,el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito. El 85% de representantes legales afirmaron que, si lograron una mejor rentabilidad con el financiamiento obtenido y el 15% niega la mejoría en su rentabilidad con el crédito otorgado, el 35% afirmaron que no mejoraron su rentabilidad con las capacitaciones recibidas y el 65% afirmaron que, si mejoro la rentabilidad de su empresa con las capacitaciones, el 65% revelaron que tuvieron una mejor rentabilidad en los últimos años y el 35% comentan que nunca observaron mejoría en su rentabilidad. La mayoría de las Mype se financian por terceros en este caso por las financieras, el crédito

obtenido es de corto plazo, en cuanto a la capacitación el 35% no recibe curso en el tema de otorgamiento de crédito, la mayoría lo ve como una inversión y la rentabilidad si mejoro durante el último año gracias a un buen financiamiento y una Buena capacitación.

(Mamani , 2019) En su tesis titula “Características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías-caso: ferreterías de la Av. Huancané del Distrito de Juliaca-periodo 2018”. Tuvo como objetivo general: Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías caso: ferreterías de la av. Huancané del Distrito de Juliaca, Periodo 2018. La metodología que utilizo fue de tipo de investigación cualitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones: que la hipótesis queda aceptada. Acerca de las caracterización del financiamiento dado que el 86.67% de los empresarios afirman haber obtenido un financiamiento externo; el 66.67% de los empresarios obtuvieron un financiamiento a corto plazo para su empresa; el 53.33% de los empresarios piensan que el tipo de financiamiento externo es más beneficioso para su empresa; el 83.33% solicito un monto entre S/ 10,000.00 Y 100,000.00 de financiamiento; el 83.33% de los encuestados afirma que el acceso a un crédito si es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa y el 80% de los empresarios no tiene conocimiento, ni hace uso de las estrategias de inversión al obtener un financiamiento.

(Rodriguez , 2019). En su trabajo de Investigación titulado. Alternativas de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector

ferretero de av. Ricardo Palma Trujillo 2018, cuyo Objetivo general fue: Determinar que alternativa de financiamiento a corto plazo genera un incremento en la rentabilidad del sector ferretero de la av. Ricardo Palma de la ciudad de Trujillo. Para lo cual empleo una metodología: de tipo aplicada y técnica de contrastación de la investigación fue de tipo no experimental, de corte transversal y descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: las empresas ferreteras de la avenida Ricardo Palma utiliza tanto el financiamiento con capital propio y de entidades financieras. Al analizar la correlación de las proporciones de beneficios de las ratios de rentabilidad en las empresas, que utilizaron el financiamiento otorgado por la entidad financiera Caja Trujillo y la empresa San Lorenzo adquirió una ganancia superior en comparación a empresas que no gestionó ningún financiamiento. Al comparar las ratios de endeudamiento, se resolvió que la organización disminuyó su grado de obligación ya que este financiamiento se adquiere para aumentar la liquidez, por lo tanto, la organización tiene una capacidad de disolución o dinero adecuado para cubrir estos compromisos en los tiempos límite establecido.

(Jimenes, 2020). En su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la MYPES sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017.” Tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017. La metodología que utilizo fue: del tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. Luego llego a las siguientes conclusiones: los propietarios utilizaron financiamiento externo, mediante las instituciones bancarias, por poseer mayores montos, tasas

cómodas y plazo superiores a los 5 años; permitiendo adquirir productos ferreteros, siendo estos productos de periodicidad corta, respecto a que los clientes los adquieren a diario. Respecto al objetivo específico 02, los propietarios incrementaron su rentabilidad, a nivel económico y financiera, el financiamiento de capital de trabajo genera que las características de rentabilidad y sus tipos tanto financiero como económico, incrementaron por ser MYPES pioneras y ya estar penetradas en la mente del consumidor.

(Medina & Raggio, 2018) En su tesis titulado “Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo”. Tuvo como objetivo general: Determinar alternativas de financiamiento y el afecto que genere la rentabilidad de inversión en una ferretería. Para lo cual utilizo una metodología: De enfoque cuantitativo y cualitativo de tipo de investigación básica y diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones: Las tasas de interés ofertadas por las entidades financieras dependen mucho del respaldo en activos no corrientes (ratio de liquidez y prueba acida), y evaluación de activos no corrientes (garantías) con valores cualitativos de evaluación. Las entidades financieras exigen como mínimo una experiencia de 6 meses como negocio respaldada en el sustento de declaración financiera. La tasa más favorable la ofrecen las cajas de ahorro y crédito, siempre y cuando se sustente una experiencia del negocio evidenciada con las declaraciones mensuales a SUNAT. Los clientes solo consideran entre 2 a 3 alternativas para la evaluar la tasa de interés más favorable para el financiamiento de su negocio, sin evaluar los diversos tipos de ofertas en favor de su economía comercial. En el resultado de la variable independiente,

encontramos que la evaluación y comparación de las tasas de interés bancarias permitirán un plan estratégico de parte de los directivos inversionistas en relación con las actividades de inversión y financiamiento de un negocio. En mayor porcentaje de clientes encuestados consideran válidas las ofertas de acceso al crédito financiero para las microempresas y están de acuerdo que los bancos realicen campañas con el mayor capital y menor tasa de interés para los clientes. De acuerdo con la variable dependiente, la rentabilidad de un proyecto de inversión se puede anticipar estratégicamente con el correcto uso de herramientas financieras como la elaboración de un inventario, y una proyección anual de ingresos y gastos programados implementando una tasa interna de retorno y un valor actual neto. El análisis comparativo de tasas de interés bancario permitirá que el cliente pueda decidir por el préstamo bancario con menores intereses y mayores beneficios de liquidez para poder reinvertir el capital adquirido al cierre de su periodo comercial mensual.

2.1.3 Antecedentes regionales

En su trabajo de investigación (Pino, 2020), que lleva como título “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tiene como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tiene como metodología, de tipo cuantitativo, descriptivo y no experimental y nivel descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: Informa que el financiamiento permitió el desarrollo empresarial, donde las micro y pequeñas empresas ferreteras buscan financiar

su actividad con fuentes internas y externas, al analizar el financiamiento externo se puede evidenciar que los empresarios, se financian con la entidades financieras, con un corto plaza por su rápida obtención y a largo plazo con algunas dificultades por temas burocráticos dentro de ello están los requisitos y la evolución previas a la obtención a los créditos. En su mayoría de los microempresarios del rubro ferreterías solicitan créditos para la adquisición de los activos fijos y la compra de mercadería. Concluye informando la importancia del financiamiento es la mejora de la rentabilidad de las empresas ferreteras, ya que la rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento obtenido. Asimismo, el financiamiento mejoro la calidad de atención. El financiamiento y la rentabilidad son muy importante porque interviene positivamente para el crecimiento y productividad de la empresa.

En sus tesis (Lazaro, 2020) en su tesis denominado: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. La metodología que empleo en la investigación es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimenta. Llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento según sus necesidades, por consiguiente, el financiamiento interno cuando está desarrollando su idea de negocio o cuando está comenzando la venta de sus mercaderías a baja escala. Cuando la micro y pequeña empresa se encuentra en crecimiento o necesita más capital, lo que se opta es por un crédito de proveedores, crédito de clientes

y crédito financiero, tomar en cuenta y elegir bien un redito acorde a la necesidad, analizar los costos totales de un préstamo.

(Hidalgo, 2017) En su tesis denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro Ferreterías del distrito de Nuevo Progreso Chimbote, 2016”. Tiene como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería de distrito de Nuevo Chimbote. La metodología que aplico fue de tipo descriptivo- cuantitativo y método de investigación, inductivo – deductivo. Y llegó a las siguientes conclusiones: que el 100% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. También dice que el 43% de los micros y pequeñas empresas invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió de trabajo y mejoras de local.

2.1.4 Antecedente locales

(Santillan, 2020), en su tesis titulada propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de la micro empresa rubro ferretería “Pablo Callupe”, Huánuco, 2020. Cuyo objetivo fue identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren la rentabilidad de la empresa, la metodología que utilizó fue de nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de caso; entre sus conclusiones se tiene el financiamiento interno mejoro la rentabilidad del negocio, porque para el inicio de su actividad conto con los ahorros personales, por lo que no pago intereses, tampoco presento garantías; también el financiamiento externo sirvió

para mejorar la rentabilidad del negocio, el crédito financiero recibió de una entidad bancaria, lo cual utilizo para la compra de mercaderías y capital de trabajo y ampliación de negocio; otro aspecto que tomo en cuenta es el largo plazo para la obtención del financiamiento.

(Celestino, 2020). En su tesis titulado. Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso ferretería Torres Huánuco 2019. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, caso: Ferretería Torres, Huánuco 2019. Tuvo como metodología de investigación de tipo aplicada, nivel descriptivo y de diseño no experimental-descriptivo y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: **En relación a las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad** La empresa ferretera Torres considera como una fuente de financiamiento interno en cada una de las etapas de su vida empresarial es el capital propio, además, utiliza los ahorros personales, acudió a una entidad financiera para solicitar préstamo, de igual modo, utilizo sus ahorros personales para invertir en mercaderías, activos fijos, y suministros de su empresa. **En relación las oportunidades de las condiciones de financiamiento y rentabilidad.** consideran como una oportunidad son los plazos de devolución de los créditos financieros, también el historial crediticio y la tasa de interés, pero un factor condicionante son los ingresos de la empresa u tu historial crediticio cuando los créditos financieros son altos, ya que en toda fuente de financiamiento existe condiciones en la cual uno tiene que acogerse especialmente en lo más conveniente, de igual modo,

las condiciones de financiamiento empleado le permiten captar algunas utilidades para la empresa, elige el corto plazo por el tipo de crédito que solicita en este caso el crédito comercial cuyo porcentaje del interés es del 1.45% y es la más adecuada. **En relación a las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad.** Ante la insuficiencia del capital propio, acudió al financiamiento externo, lo cual destina para la compra de mercaderías a favor de su empresa, de igual modo, la adquisición de mercadería a través de los créditos de sus proveedores a corto plazo y con facilidades para pagar los cuales le permite obtener utilidades para la empresa, los créditos financieros por lo general son para capital de trabajo y compra de mercaderías los cuales coadyuvan al desarrollo empresarial. **Financiamiento y rentabilidad,** el contar con liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente, en ese sentido nos permite señalar que ante la insuficiencia del capital propio es conveniente el crédito financiero, en las condiciones más favorables resaltando el plazo y la tasa de interés los cuales coadyuvan en la rentabilidad de la inversión, aunque moderadamente.

(Isidro , 2020). En su tesis titulado “Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES, Rubro Agroquímicos: Caso Diagrovet E.I.R.L. Del Distrito de Huánuco” Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE, rubro agroquímicos caso: DIAGROVET E.I.R.L del Distrito de Huánuco, 2019. Utilizo la metodología de nivel descriptivo y diseño no experimenta. Llegando a las

siguientes conclusiones: que los tipos de financiamiento son de corto y largos plazos estos están relacionados con la tasa de interés, tiene limitaciones al financiamiento externo porque se encuentra registrada como E.I.R.L. de esa forma limita sus oportunidades de los tipos de financiamiento que mejore su rentabilidad. Además que el financiamiento a corto plazo son otorgados mediante el crédito comercial, que en lo general son créditos a plazo menores a un año, que se consiguen fácil y rápidamente a tasa de interés bajas, el trámite no conlleva muchos requisitos y en muchos de los casos no piden garantía, de ese modo la MYPE en estudio cuenta con financiamiento a corto plazo el cual le permite incrementar sus mercaderías y sus ventas para mejorar sus beneficios económicos, de esa forma se establece las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejoran su rentabilidad. Se concluye indicando que realiza evaluaciones de las tasas efectivas mensuales y anuales antes de obtener un crédito financiero, esto lo realiza con la ayuda de su contador, de esa manera mejora su rentabilidad.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento

Existen diferentes puntos de vista en relación al significado del financiamiento, en ese sentido (Zorrilla, 2021), argumenta que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. Este recurso puede ser adquirido dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de

obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Por lo tanto, se debe señalar que el financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una persona o una empresa para que pueda emplear en una idea de negocio, o plan de negocio, estos recursos son el dinero en efectivo que puede ser conseguido mediante créditos y así llevar adelante un proyecto empresarial. La obtención de recursos puede ser de aportantes o inversionistas a favor de la empresa.

También se debe señalar que el financiamiento para una empresa es todo aquello que está orientado a la captación de fondos para desarrollar una actividad empresarial, es decir, es la que da soporte a todos los activos de los con que cuenta la empresa y que estas provienen de distintas fuentes.

En efecto, los recursos financieros manejados adecuadamente permiten afrontar a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

a) Fuentes de financiamiento

El contar con liquidez es una de las características muy relevantes a favor de la empresa por refleja la fortaleza y su capacidad de maniobra porque la mayor dificultad que afronta un negocio es cuando empieza a escasear el efectivo y no resulta fácilmente encontrar la financiación.

➤ **Financiamiento interno**

Es aquel que representa principalmente el valor de los activos que aportan los socios más los beneficios que se generó durante la operación o actividad económica en un periodo determinado (resultado económico del ejercicio) que también se llama fondos propios o autofinanciación.

El financiamiento interno son todos los recursos que provienen de las actividades propias de la empresa, los cuales se clasifican con el aporte de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, se considera todo aquello relacionado con la retención de utilidades, y la venta de activos y depreciación. (Andrade, 2018)

Entre los principales elementos del financiamiento interno se tiene:

Provisiones;

Aporte de los socios

Al momento de iniciar un negocio es importante considerar el capital social de la empresa, dado que dicho capital representa el valor económico de los bienes y aportaciones realizados por los socios de una empresa en el momento en que esta comienza su actividad.(Martínez, 2019)

Utilidades reinvertidas;

Utilidades reinvertidas

Cuando la empresa logra mantenerse en equilibrio genera un buen margen de utilidad con ello se toma la decisión de reinvertir lo cual contribuye en generar un mayor beneficio solo así puedes alcanzar más logros. Por lo tanto, la

reversión de utilidades de una empresa es una fuente de financiamiento para contribuir con la liquidez de la empresa.

Las utilidades retenidas es una de las fuentes de financiamiento, asimismo es la más importante con que cuenta una empresa; por lo tanto, las empresas que presentan salud financiera o también refleja una gran estructura de capital sana y sólida, con lo cual genera montos importantes de utilidades respecto al nivel de ventas y conforme a sus aportaciones de capital. Las utilidades generadas le brindan estabilidad financiera, garantizando su larga permanencia en el medio en que se desenvuelve: entre ellas están las utilidades de operación y reservas de capital.

Reserva de capital

Depreciaciones y amortizaciones

En consecuencia, la depreciación de activos se considera como una fuente de financiamiento porque se refiere a la utilización de la reserva creada para la reposición de los mismos, sin la cual una empresa no estaría en condiciones de sustituir sus activos oportunamente sobre todo tratándose de maquinaria y equipo; dese luego esta fuente constituye una fuente de financiamiento económico para la empresa.

➤ Financiamiento externo

En cuanto al financiamiento externo son todos aquellos que provienen de recursos ajenos a la empresa los cuales pueden ser exigibles (prestamos, líneas de créditos, arrendamiento financiero o anticipos comerciales) en este caso es

un capital que se debe devolver, además el uso de este recurso tiene un costo financiero en forma de intereses, comisiones u otras obligaciones contractuales) o no exigibles se refiere a las subvenciones públicas, donaciones y recursos similares.

En el financiamiento de terceros también se encuentra el crédito de proveedores, dado que es una forma de financiamiento que proviene de las empresas su importancia es muy grande en circunstancias de escasez de liquidez. Sus características de este tipo de créditos se debe por la naturaleza del producto, la situación financiera del vendedor, la situación financiera del comprador y la dimensión del descuento de caja.

En cuanto al financiamiento externo es todo aquello que son procedentes de terceras personas o empresas, es decir, ajenas a la empresa que recibe, los cuales pueden ser de entidades financieras bancarias y no bancarias como también de empresas en este caso de proveedores, pero, al recibir recursos de terceros se está generando un pasivo lo cual trae consigo un costo financiero denominado tasa de interés y que tendrá que ser liquidado en los términos que señala el contrato o acuerdo. (Andrade, 2018)

Sistema financiero

Por lo general o en un sentido general el sistema financiero de un determinado país que están constituidos por el conjunto de instituciones, medios y mercados, con el propósito de canalizar o ser intermediario el ahorro de las personas hacia las personas deficitarias

Sistema financiero bancario; esta referido a todas las entidades financieras bancarias tales como banco de crédito del Perú, BBVA continental, scotiabank

y otros, **pero**, la principal actividad de la banca comercial y ahorros es captar el dinero del público en depósito u otra modalidad, luego emplear ese dinero para conceder créditos en diversas modalidades o en operaciones sujetas a riesgo o también a riesgo de mercado.

Sistema no financiero; es aquel sistema financiero a diferencia del sistema bancario, llamado también banca múltiple, o banca privada, en el sistema no bancario están consideradas todas las instituciones financieras no clasificadas como bancos, pero participan en la captación e intermediación de recursos financieros y ofrecen sus servicios.

b) Plazos de financiamiento

Corto plazo

El financiamiento a corto plazo es aquel a la que se debe pagarse dentro de los próximos 12 meses, entre ellas está el créditos de proveedores, y otras créditos de entidades financieras.(Nuñez, 2017)

Un préstamo a corto plazo es aquel que se debe cancelar en menos de 12 meses, pero, las tasas de interés son por lo general muy altos, son costosas porque los gastos de formalización y comisiones deben diluirse entre un plazo menor.

Las fuentes de financiamiento a corto plazo son a través de factorinf, o también por medio de inventarios, pagares, líneas de créditos, cuales tienen ventajas debido a que no requiere muchos requisitos, tampoco se necesita aval, es rápido, la tasa de interés del financiamiento es baja. (Resendiz , 2021)

Largo plazo

Una deuda a largo plazo es aquel debe pagarse después de doce meses o en el siguiente periodo fiscal. (Nuñez, 2017).

Por lo tanto, el financiamiento a largo plazo, es aquel que se utiliza para la devolución del dinero por lo general más de un año, este tipo de préstamos se utiliza especialmente para proyectos grandes como expansiones, o también para empezar un negocio o comprar inmuebles o inversiones a gran escala, en este tipo de financiamiento se encuentran los bonos, acciones, arrendamiento financiero e hipoteca.

2.2.2 Micro y pequeña empresa-MYPE

Las micro y pequeñas empresas cuya abreviatura es MYPE se denomina a toda unidad económica constituida por una persona natural o jurídica en este último como empresa, bajo cualquier forma de organización con la finalidad de desarrollar diferentes actividades que pueden ser extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios dependiendo del interés del emprendedor.

En caso peruano, aunque tienen diferentes características y tamaños las micro y pequeñas empresas se rigen por la Ley MYPE, es decir ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas.

a) Características de las micro y pequeñas empresas

Entre las características principales referentes a la micro y pequeñas empresas se tiene especialmente según el volumen de ventas.

Cuadro 1 Características de las MYPES

	Ventas anuales
Micro empresa	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

b) Empresa

La empresa es la unidad económica social en la que interactúan los factores tales como el capital, el trabajo y la materia prima para producir bienes que serán para satisfacer a las necesidades de la población. Estas empresas se clasifican según los criterios, pero lo fundamental en 3 sectores que son primario ahí están las agrícolas, ganaderías, pesqueras, minerías, etc. En cuanto a secundario ahí se encuentra empresas que se centra su actividad productiva en transformar unos bienes por otros en ellas se encuentra empresas industriales y de construcción y finalmente terciario en ella están los servicios y el comercio con actividades de diversa naturaleza, como comerciales, transporte, turismo, asesorías, etc.

Según (Sánchez, 2015), una empresa es una organización en la que se componen de personas y recursos con la finalidad de alcanzar un beneficio económico producto de haber desarrollado una serie de actividades. Para su formación o creación responde a los vacíos que se presenta en el mercado en satisfacer una necesidad de servicio o bienes.

c) Sector comercio

Etimológicamente el comercio proviene del latín “commerciun” que significa compra y venta de mercancía. El termino también se utiliza para denominar a todo establecimiento o tienda, sitios o lugares en donde se realizan actos de comercio. Esta actividad es tan antigua como lo es la humanidad que surgió cuando algunas personas producían más de lo que necesitaba, pero carecía o no contaba de otros productos básicos. (Pérez M. , 2021)

2.3 Marco conceptual

Financiamiento

En efecto, el financiamiento es un mecanismo o herramienta que una empresa ya sea pequeña o grande de distinta naturaleza puede acceder a fondos que les permite llevar a cabo sus actividades, inversiones y proyectos. Por lo tanto, las decisiones de carácter financiero que estén comprometidos con el desarrollo empresarial debe ser lo más acertadas o aceptables. (Resendiz , 2021)

Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en las compras y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.(Landau, 2015)

Capital de trabajo

Llamado también capital de operación, es aquella inversión que debe financiar todos los costos en que incurre desde el momento en que se compran los insumos de producción hasta que se recuperen con el cobro de las ventas, por lo tanto, este capital es el sustento de la actividad, en ese sentido debe calcularse el valor de capital de operación elaborando un presupuesto de caja diario considerando ejecución de pago e ingreso. (Sapag, 2012)

III. Hipótesis

Las hipótesis se encuentran en íntima relación con las variables, asimismo las hipótesis son el medio para responder al problema, se formulan cuando en el transcurso de la investigación se quiere probar una suposición o dar una respuesta tentativa, porque en una investigación surgen de inmediato cantidad de supuestos denominados hipótesis de trabajo. Sin embargo, no en toda investigación se formula las hipótesis porque es suficiente trabajar con preguntas de investigación, como es el caso de la presente no se formuló la hipótesis por ser una investigación descriptiva

Según (Muñoz, 2016), es evidente que las hipótesis son básicas y profundas como sea la investigación, en ese sentido en investigaciones descriptivas basta con responder las preguntas de investigación formuladas al plantear el problema, mientras las investigaciones que buscan explicar relaciones entre variables o las causas de un fenómeno demandan necesariamente la formulación de hipótesis. (p.151)

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

Según (Muñoz, 2016), una investigación es cualitativa porque la actividad indagatoria se centra en los hechos y en su interpretación. En este tipo de investigaciones podemos decir que la recolección de datos no demanda su medición numérica, más bien consiste en obtener perspectivas, apreciaciones, puntos de vista, prioridades e intereses de los participantes.

Por lo tanto, en una investigación cualitativa el recojo de información está referido a opiniones, percepciones, descubrir interacciones entre individuos, grupos y colectividades, así como vivencias de los participantes u objeto de estudio

En las investigaciones existen diferentes niveles de profundidad lo cual depende de la situación problemática y de lo estudiado se encuentre el tema según esta se determina los instrumentos, la muestra y demás componentes de la investigación, en este caso, la investigación es de nivel descriptivo porque permitirá describir las situaciones, los eventos o características que interesan, midiéndolos, y evidenciando sus características, especificando las propiedades y actitudes vinculados a las variables de estudio.

(Vera, 2019), la investigación descriptiva es una de las investigaciones que permite indagar, recoger la información sobre el comportamiento de la persona o grupos sin alterar los hechos, sino tal como se presenta o se presentó, es decir en su estado natural, describiendo sus características y sus manifestaciones culturales, actitudinales, entre otros. (p.15)

El nivel de investigación se refiere al grado de profundidad con que se aborda un objeto o fenómeno, en ese sentido, esta investigación es descriptivo porque trata en lo fundamental la caracterización de un hecho o fenómeno para poder establecer su

estructura o comportamiento, es decir indaga sus propiedades, características del objeto de estudio, además este tipo de estudios miden de forma independiente las variables aun cuando no se formulan hipótesis

Según (Muñoz, 2016), afirma que el diseño de investigación es una estrategia o un plan general que determina las operaciones necesarias para contrastar hechos y teorías, cuyo objeto es proporcionar un modelo de verificación, lo cual implica que sin un plan de coherencia y racional, ni una estrategia metodológica orientada a la determinación de técnicas e instrumentos de recolección de datos y análisis de datos, resulta imposible de trabajar sistemáticamente. (p.134)

No experimental; según (Núñez, 2018), es no experimental debido a que no se presente la manipulación de la variable independiente debido a que fue acontecido, ni aleatorización en la formación de grupos, es decir no hay formación de tratamiento y de comparación, además los datos se recolectan y luego se interpretan de forma directa sobre el fenómeno, asimismo se estudian los fenómenos tal y como ocurren de forma natural, por ello no se establecen relaciones de causalidad

Es descriptiva; Es descriptiva porque se limita a observar un fenómeno que ocurre de forma natural lo cual implica sin utilizar intervenciones manipulativas o técnicas de medida que podrían alterar ese ambiente.

Según (Muñoz, 2016), una investigación descriptiva su propósito es indagar sobre las características de un fenómeno u objeto sujeto a investigar, de sus propiedades, características, atributos, componentes, elementos y relaciones entre ellos. Es decir, la investigación descriptiva su propósito es a dar a conocer como es el objeto y cuál es su comportamiento. (p.139)

Cuyo grafico de diseño de investigación

M → O

Donde:

M: Muestra conformada por el representante de la empresa

O: Representa lo que observamos

4.2 Población y Muestra

Población

Según (Tamayo, 2012), señala que la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrado un conjunto N de entidades que participan de un determinada característica, y se denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

Por lo tanto, la población son todo el micro y pequeñas empresas nacionales

Muestra

Según (Cabezas, Andrade, & Torres, 2018) la muestra es una porción de la población o universo, dado que la población comprende todo el compuesto a estudiarse, estudiar al universo se necesita invertir mayor tiempo y coste por ello es forzoso identificar los miembros que componen un modelo la cual permite a dar a saber los datos específicos de la misma. (p.93).

Existen diferentes métodos de muestro para la determinación de la muestra por lo tanto en la presente investigación se utilizará el muestreo no probabilístico.

Como afirma (Paniagua & Condori, 2018), el muestreo no probabilístico lo cual se conoce no aleatorio o dirigido, para realizarlo es importante que se tenga conocimiento la relación entre elementos. Entre los métodos de muestreo no

probabilístico se utilizó el muestreo intencional y por conveniencia por la accesibilidad.

En ese sentido la muestra es la empresa La Casa del Riego tecnificado “El Rayo” Huamalies

4.3 Definición y operacionalización

Cuadro 2 Definición y operacionalización de variables

VARIABLE	Definición operacional	DIMENSIONES	INDICADORES	ITMS
Financiamiento	Es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un emprendimiento mediante la asignación de recursos capitales dinero o crédito. (Estela, 2020)	Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento externo • Financiamiento interno 	¿Usted emplea el capital propio para el desarrollo de su empresa? ¿Usted utiliza el capital de terceros para su fuente de financiamiento? ¿Usted utiliza la reinversión de utilidades para su financiamiento? ¿El capital inicial aportado es suficiente?
		Tipos de crédito	Crédito comercial Crédito de proveedores Crédito hipotecario	¿Usted solicito el crédito de comercial? ¿Los proveedores les otorgan crédito para su negocio? ¿Usted utiliza la línea de crédito para obtener préstamos?
		Condiciones de financiamiento	Historial crediticio Tasa de interés Plazos de financiamiento	¿Usted toma en cuenta el historial crediticio para los créditos financieros? ¿Cuál es el plazo que usted elige? ¿Usted toma en cuenta la cuenta la tasa de intereses para obtener créditos financieros? ¿Cuál es el plazo que usted elige para los créditos financieros?

4.4 Técnicas e instrumentos

En la tarea investigativa debe utilizarse distintas maneras de recopilar la información que requiere para realizar el estudio. A estas formas se les conoce como técnicas de recopilación de la información.

Las técnicas para la recolección de información representan la forma como el investigador procederá a recabar o recoger la información necesaria para dar respuesta a su objeto de estudio

(Muñoz, 2016), las técnicas de recolección de datos son herramientas utilizadas por el investigador en la recopilación de los datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación en función de la muestra elegida, y se aplican tanto para hacer la recolección, la observación y/o la experimentación.

En esta investigación se utilizó la entrevista como técnica de recojo de información de la empresa en estudio.

La entrevista; es una técnica de recopilación de información de manera sistemática y ordenada de una muestra de estudio sobre las variables consideradas en la investigación, en este caso está referido a la financiamiento y rentabilidad.

Instrumento

Los instrumentos constituyen los medios que utiliza el investigador, para recabar o recoger información necesaria para dar respuesta a su objeto de estudio. Los instrumentos son herramientas de recolección de datos, en ese sentido, para esta investigación se utilizó como instrumento un cuestionario.

Cuestionario; es aquel que plantea una serie de preguntas para extraer determinada información del grupo o a nivel de persona que formas parte de la muestra. Este

instrumento permite recolectar información y datos para luego sistematizar y presentar en tablas o cuadros según sea la naturaleza de la investigación.

Según (Pérez & Gardey, 2014), menciona que un cuestionario es un conjunto de preguntas que se estructuran o preparan para obtener información del objeto de estudio con algún objetivo. Asimismo, existen numerosos estilos y formatos de cuestionario, de acuerdo a la finalidad específica de cada uno.

4.5. Plan de Análisis

Para la presente investigación el plan de análisis será en función de los objetivos de investigación:

Para el logro del objetivo 1: se utilizó las fichas bibliográficas para recoger información de los trabajos de investigación que se han realizado en otros contextos referido al sector y rubro, especialmente en la variable financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2021.

Para el logro del objetivo 2: Se aplicó el cuestionario estructurado con alternativas dicotómicas y algunos ítems de opción múltiple referidos a los factores relevantes de la Empresa La Casa del Riego tecnificado “El Rayo” Huamalies

Para el logro del objetivo 3: se establecerá la relación entre los resultados del objetivo 1 y 2, luego a través del método explicativo se describió la relación entre dichas variables.

4.6. Matriz de consistencia

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa la Casa del Riego Tecnificado “el Rayo” Huamalies, 2020.

Cuadro 3 Matriz de Consistencia

Título:

Título	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa la Casa del Riego Tecnificado “el Rayo” Huamalies, 2020.</p>	<p>¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, ¿2020?,</p>	<p>Objetivo general Establecer las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020</p> <p>Objetivo específico Describir las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020. Describir las características relevantes del financiamiento de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020.</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 20200.</p>	<p>Tipo de investigación Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental, descriptivo y de caso</p> <p>Población Son las micro y pequeñas empresas nacionales 2020</p> <p>Muestra Es la Empresa La Casa del Riego tecnificado “El Rayo” Huamalies</p> <p>Técnica: la encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

4.7. Principios éticos

En la elaboración de esta investigación se trató de tener en cuenta la ética investigativa, sustentado en tres principios fundamentales: respeto a las personas, beneficencia y la justicia. La disponibilidad de los recursos necesarios para conservar estos principios a lo largo del proceso de investigación, las mismas estarán refrendadas por el uso pertinentes de los recursos intelectuales, y de los recursos financieros, que guiaron nuestro pensamiento y el comportamiento desde la etapa de la planeación, la misma que continuará en la ejecución de la investigación hasta la conclusión del estudio, teniendo en cuenta nuestras limitaciones y fortalezas.

Respeto y protección a las personas: donde la persona debe ser considerado como un ser autónomo, único y libre, donde cada uno tenemos el derecho y la capacidad de tomar nuestras propias decisiones, desde el análisis de la información suministrada, por lo tanto, en esta investigación se tendrá total respecto según derechos de la persona.

Beneficencia: Esta investigación su finalidad es para el beneficio de las personas dado que no pretende perjudicar más por el contrario los resultados contribuirán en el bienestar y prosperidad de las personas interesadas en las micro y pequeñas empresas.

La justicia: es el uso correcto del bien común, para que los sujetos de investigación y el investigador mantengan una armonía entre los integrantes del grupo.

Integridad científica: no realizar adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada.

Consentimiento informado y expreso: este principio se cumplirá a través de la información que se le brindará al propietario o administrador de la empresa

Veracidad de los datos e información: los datos e información que forman parte del presente proyecto son reales y veraces, las fuentes secundarias son tomados de autores reconocidos y fuentes conocidas, y los resultados provendrán desde la recolección de los datos.

V. Resultados

5.1 Resultados

Respecto al objetivo 1:

Cuadro 4 Describir las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020.

Autores	Resultados y/o conclusiones
Ascencio (2020)	<p>Manifiesta que en las empresas el uso de instrumentos financieros no es generalizado como fuente de financiamiento, solo utilizan los préstamos de entidades financieras bancarias, crédito de proveedores, utilidades retenidas, amortizaciones, depreciaciones, aporte de los socios y venta de activos.</p> <p>También utilizan recursos internos y externos, los mismos que destinan para pago a proveedores, compra de materia prima, inversión en maquinaria o activos fijos</p>
Rodríguez (2019)	<p>Menciona que entre las fuentes de financiamiento utilizo el capital propio y los créditos financieros con lo cual alcanzo niveles medios de rentabilidad.</p>

	<p>Asimismo, que las condiciones de financiamiento que utiliza es el crédito con garantía, además historial crediticio y las tasas de interés.</p> <p>Finalmente menciona que la rentabilidad ha mejorado por el financiamiento, y la reinversión de utilidades.</p>
Huamán (2018)	<p>Como resultado de su investigación señala que el 100% solicitaron créditos financieros de las cajas municipales, el crédito fueron el 40% obtuvo de S/ 5.000 a s/10.000 soles el 30% obtuvo de s/ 15 000 a s/ 30 000 y el 30% de s/ 41.000 a más. En cuanto a la rentabilidad. El 100% de las empresas con el financiamiento permitió incrementar su rentabilidad menor a 20%</p>
Jiménez (2020)	<p>Refiere que los créditos financieros fueron a la tasa de interés fue de 2% a 3%, el destino fue para capital de trabajo.</p>
Pino (2020)	<p>Especifica que como fuente de financiamiento son el crédito de los proveedores, la reutilización de utilidades y venta de activos con los cuales obtienen rentabilidad moderada.</p>
Lázaro (2020)	<p>Relata que las empresas utilizan como fuente de financiamiento el 65% financian con capital propio, el 35% con fondos de terceros, acudieron a entidades financieras; en cuanto a la rentabilidad, el 48% indican que es buena.</p>
Hidalgo (2017)	<p>menciona en cuanto a las tasas de interés es de 2.3% a 4% mensual, lo cual genera un alto costo</p>
Santillán (2020)	<p>Manifiesta que el rendimiento fue de 23% por cada sol invertido, los créditos lo destinaron a capital de trabajo, entre los créditos que utilizo fue el hipotecario que genero el 35% de utilidad.</p>

Celestino (2020)	Señala respecto al financiamiento de terceros, que el 68% acuden a las entidades financieras, el 64% obtienen a corto plazo, y el 71% menciona que sus ventas a aumentado así mejoro su rentabilidad.
Isidro (2020)	Menciona que el 78% del financiamiento es con capital propio, el 22% ajeno, el 68% solicitaron créditos, el tipo de crédito es por consumo, el 68 de entidades financieras no bancarias, los montos destinaron a capital de trabajo y materia prima, y el 68% manifiesta que si obtuvo rentabilidad

Respecto al objetivo 2

Cuadro 5 Describir las características relevantes del financiamiento de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020.

Indicadores	Resultado	Factores relevantes
1. ¿Usted utiliza como fuente de financiamiento para su desarrollo empresarial solo el capital propio?	No	¿El capital propio, los ahorros personales, los recursos lo utilizan como fuente de financiamiento pero es insuficiente?
2. ¿Usted utiliza como fuente de financiamiento para su desarrollo empresarial solo el capital propio?	Si	Utiliza la reinversión de utilidades favor de la empresa en forma proporcional dado que los demás destinan para sus necesidades personales.
3. ¿En su empresa cuenta con socios que aportó tanto económico o	No	

bienes a favor de la empresa?		No cuenta con aporte de familiares porque no tienen solvencia económica
4. ¿Usted vende sus activos fijos para obtener recursos financieros para su empresa?	No	La empresa no cuenta con activos para vender y así obtener financiamiento
5. ¿Usted utiliza el crédito de los proveedores para sus actividades empresariales?	Si	La empresa utiliza el crédito de los proveedores de manera permanente porque no ocasiona costos adicionales.
6. ¿Usted obtuvo créditos financieros de entidades financieras?	Si	Ante la insuficiencia del financiamiento interno la empresa gestiona créditos de entidades financieras
7. ¿Usted a qué tipo de entidades financieras acude para obtener créditos financieros?	No bancarias	Las entidades financieras no bancaria son las más accesibles para otorgar créditos financieros
8. ¿Qué tipo de crédito accedió de las entidades financieras para el financiamiento de su empresa?	Comercial	El tipo de crédito que obtiene es el comercial por la ventajas que ofrece
9. ¿Para acceder a los créditos financieros le solicitaron garantías?	Si	La garantía es un medio para obtener financiamiento, sin embargo la empresa no cuenta con ningún bien para presentar como garantía, tampoco no tiene

		una persona que le sirve como garante
10. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito recibido?	No	La tasa de interés no es aceptable dado que son altas no son las adecuadas
11. ¿Cuál fue el plazo que usted eligió para la devolución de los préstamos financieros?	El corto plazo	El plazo que elige es el corto plazo por el monto que solicito
12. ¿Usted cuenta con un buen historial crediticio?	No	Aún no cuenta con un buen historial crediticio debido a que no siempre acudía a las entidades financieras para obtener créditos

Respecto al objetivo 3

Hacer un análisis comparativo de las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalíes, 20200

Cuadro 6 Presentación del análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalíes, 2020.

Elemento de Comprobación	Resultado del Objetivo Específico N° 1	Resultado del Objetivo Específico N° 2	Coincidencia
Respecto al Financiamiento Interno	Las empresas han hecho uso de los recursos propios tanto para iniciar y el desarrollo empresarial entre ellas esta los ahorros personales, la reutilización de las utilidades y la venta de algunos activos que no se usan, pero el uso del capital interno es comun en todas las empresas dado que no tiene costo y su obtencion no requiere ningun trámite. Ascencio (2020), Rodriguez (2019), Jimenez (2020) y Hidalgo (2017).	De acuerdo a los datos obtenidos, del representante de la Empresa La Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” se realizó la encuesta que si existe el Financiamiento Interno. Entre ellos se tiene los ahorros personales, utilización de los beneficios no distribuidos, y la venta de algunos activos que están en desuso	Si coincide

<p>Respecto al Financiamiento Externo</p>	<p>Para todas las empresas no siempre es suficiente el capital propio, por ello las empresas, recurren a terceros para contar con recursos financieros especialmente entidades financieras no bancarias, a las cajas de ahorro y crédito, como afirman, Ascencio (2020), Rodriguez (2019), Huaman (2018), Jimenez (2020), lazaro (2020) y Santillan (2020). Pero tambien todas las empresas utilizan el credito de los proveedores.</p>	<p>La falta de financiamiento se ha convertido en un problema crónico para las empresas, de igual modo para la empresa en estudio, en ese sentido solicitan créditos financieros de entidades financieras no bancarias, especialmente de las cajas de ahorro y crédito, también practica el crédito de los proveedores, pero no de los amigos.</p>	<p>Si Coincide</p>
<p>Condiciones de financiamiento</p>	<p>Para las empresas entre las condiciones de financiamiento está el historial crediticio de las empresas, los plazos de financiamiento (corto y largo plazo), y la tasa de interés. Como afirman, Mamani (2019), Rodriguez (2019), Pino (2020) y Celestino (2020).</p>	<p>Para la empresa en estudio entre las condiciones de financiamiento es el plazo que toma de preferencia el corto plazo, aún no cuenta con un buen historial crediticio para tener acceso a los créditos, las tasas de interés son muy altas y no son las más adecuadas.</p>	<p>Si coincide</p>

Destino del financiamiento	Por lo general las empresas destinan los recursos financieros obtenidos de las entidades financieras a capital de trabajo, compra de mercaderías, ampliación de la empresa y pago de deudas, como afirman, Lazaro (2020), Hidalgo (2017), Jiménez (2020) y Rodríguez (2019),	La empresa en estudio destina los recursos financieros obtenidos de las entidades financieras especialmente para capital de trabajo, compra de materia prima e insumos,	si coincide
-----------------------------------	--	---	-------------

Fuente: cuadros 1 y 2
 Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

Objetivo 1: Describir las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2020

Los autores Ascencio (2020), Rodriguez (2019), Huamán (2018), Hidalgo (2017), Jimenez (2020), Pino (2020), Isidro (2020) y Celestino (2020), señalan que las empresas utilizan como fuentes de financiamiento tanto el interno como el externo, las entidades financieras que le brindan recursos financieros son las no bancarias, el destino de los recursos, por lo general es para capital de trabajo y la compra de activos, las acciones que mejor contribuyen para obtener margen de ganancia son el financiamiento interno y el credito de los proveedores.

Objetivo 2: Describir las características relevantes del financiamiento de la empresa la Casa del Riego Tecnificado “El Rayo” Huamalies, 2020

Entre los factores relevantes del financiamiento de la empresa en estudio se evidencia que como fuente de financiamiento para la constitución e inicio de la empresa considero solo el capital propio, sin embargo, por la insuficiencia del financiamiento interno acuden a terceros entre ellos al sistema no bancario, de igual modo utiliza el crédito de los proveedores lo cual es una forma modalidad que le brinda mayores facilidades, dado que no tiene el costo del crédito, además los plazos son flexibles, en cuanto al plazo de financiamiento es el corto plazo, el destino de los recursos financieros es para el capital de trabajo, para que la empresa este en actividad y continúe operando en el mercado y así cumplir con sus obligaciones contraídas, el tipo de crédito que utiliza es el comercial, entre las condiciones que utiliza es la tasa de interés. En cuanto a los factores relevantes de la rentabilidad se evidencia que el financiamiento con recursos propios le permite obtener utilidades porque al autofinanciarse no tienes dependencia económica no pagas los intereses, es la más barata y el balance es más estables, por lo que te permite incrementar tus utilidades a favor de la empresa, asimismo el crédito de los proveedores también le permite obtener de algún modo obtener utilidades, porque al contar con mercaderías producto del crédito de los proveedores te permite continuar desarrollando la actividad comercial sin necesidad de perder liquidez, manteniendo mayores recursos en efectivo y su equivalente, además se libera capital que puede destinarse a otros gastos o emergencias en el corto plazo, así te permite obtener utilidades.

Objetivo 3: Análisis comparativo entre empresas nacionales y la empresa en estudio

Las empresas nacionales y la empresa en estudio tienen una coincidencia especialmente en cuanto a las fuentes de financiamiento, tanto interno y externo, porque financian su empresa con capital propio, además reutilizan sus utilidades o beneficios no distribuidos, también utilizan por terceros tales como el crédito de los proveedores, y de las entidades financieras, especialmente de las no bancarias, en cuanto al destino de capital producto de las fuentes de financiamiento por lo general es para capital de trabajo, materia prima y ampliación de local, que permitió el desarrollo empresarial.

VI. CONCLUSIONES

Respecto al objetivo 1

En cuanto a los trabajos de investigación previos se concluye que los autores Irigoin (2018), Rodríguez (2019), Fernández (2018), Crispin (2019), Arauco (2018) y Arrieta (2018), señalan que las empresas utilizan como fuentes de financiamiento tanto el interno como el externo, las entidades financieras que le brindan recursos financieros son las no bancarias, el destino de los recursos, por lo general es para capital de trabajo y la compra de activos, las acciones que mejor contribuyen para obtener margen de ganancia son el financiamiento interno y el crédito de los proveedores.

Respecto al objetivo 2

Respecto a las características relevantes del financiamiento de la empresa en estudio se concluye, que se evidencia que como fuente de financiamiento para la constitución e inicio de la empresa considero solo el capital propio, sin embargo, por la insuficiencia

del financiamiento interno acuden a terceros entre ellos al sistema bancario, de igual modo utiliza el crédito de los proveedores lo cual es una forma modalidad que le brinda mayores facilidades, dado que no tiene el costo del crédito, además los plazos son flexibles, en cuanto al plazo de financiamiento es el corto plazo, el destino de los recursos financieros es para el capital de trabajo, para que la empresa este en actividad y continúe operando en el mercado y así cumplir con sus obligaciones contraídas, el tipo de crédito que utiliza es el comercial, entre las condiciones que utiliza es la tasa de interés.

Asimismo, en cuanto a los factores relevantes de la rentabilidad, los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa en estudio, se evidencia que el financiamiento con recursos propios le permite obtener utilidades porque al autofinanciarse no tienes dependencia económica no pagas los intereses, es la más barata y el balance es más estable, por lo que te permite incrementar tus utilidades a favor de la empresa, asimismo el crédito de los proveedores también le permite obtener de algún modo obtener utilidades, porque al contar con mercaderías producto del crédito de los proveedores te permite continuar desarrollando la actividad comercial sin necesidad de perder liquidez, manteniendo mayores recursos en efectivo y su equivalente, además se libera capital que puede destinarse a otros gastos o emergencias en el corto plazo, así te permite obtener utilidades. Sin embargo, el representante no determina exactamente la rentabilidad de la inversión, ni tampoco el margen de ganancia.

Respecto al objetivo 3

Las empresas nacionales y la empresa en estudio tienen una coincidencia especialmente en cuanto a las fuentes de financiamiento, tanto interno y externo, porque financian su empresa con capital propio, además reutilizan sus utilidades o beneficios no distribuidos, también utilizan por terceros tales como el crédito de los proveedores, y de las entidades financieras, especialmente de las no bancarias, en cuanto al destino de capital producto de las fuentes de financiamiento por lo general es para capital de trabajo, materia prima y ampliación de local, en cuanto a la rentabilidad ha mejorado, obteniendo un margen de ganancia por debajo del 20%, entendiendo a la rentabilidad como la relación entre el ingreso y el costo generado por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas.

BIBLIOGRAFÍA

REFERENCIAS

- Aguirre, L., & Romero, F. (2016). Manual de Financiamiento para empresas con técnicas financieras de las mejores escuelas: 2da. edición . Guayaquil Ecuador : Ediciones Holguin S.A.
- Arbache, J. (27 de Noviembre de 2020). La doble pandemia de las Pymes latinoamericanas . Obtenido de Respuesta de CAF al COVID-19: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/11/la-doble-pandemia-de-las-pymes-latinoamericanas/>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del canton La Libertad-Provincia de Santa Elena en el año 2019. El canton la Libertad- Ecuador: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Bárcena, A. (2020). Sectores y empresas frente al COVID-19: Emergencia y reactivación. Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina de la CEPAL. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/4/S2000438_es.pdf
- Bustamante, M. (2016). Capital social de una empresa. Contabilidad-Peru contable. Obtenido de <https://www.perucontable.com/contabilidad/que-es-el-capital->

social-de-una-
empresa/#:~:text=Es%20el%20dinero%20que%20los,socios%20que%20han
%20hecho%20aportes.

- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Ecuador: Universidad de las fuerzas armadas.
- Celestino, p. (2020). *Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso ferretería Torres Huánuco 2019*. Huánuco:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18776/FINANCIAMIENTO_INTERNO_FINANCIAMIENTO_EXTERNO_CELESTINO_PABLO_KATTY.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Chero, A. (2015). *Copilación de Administración financiera I*. Chimbote, Perú:
<https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/74.pdf>.
- Cipoletta, G., & Matos, A. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la Banca de desarrollo*. Santiago de Chile: Naciones Unidas: CEPAL.
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Lima Perú: Universidad Peruana Unión.
- Cubas, R. L. (2020). *Sistema Financiero*. Iquitos :
https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7099/Lady_Exam.Suf.Prof_Titulo_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Dávila, E. (2011). *Financiamiento bancario y desarrollo de las PYMES textiles en la provincia de Trujillo*. Trujillo-Perú: tesis_ UNT.
- Estela, M. (30 de junio de 2020). *Concepto de rentabilidad*. Obtenido de concepto.de: <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Gálvez, E., Mayorga, J., & Chávez, A. (2018). *Impacto del autofinanciamiento sobre la innovación de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Bogotá Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <file:///C:/Users/Pc%2003/Downloads/5011-Texto%20del%20art%C3%ADculo-8491-1-10-20190221.pdf>
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones*. México: Decima edición Pearson Educación de México S.A.
- Guevara, C. (2017). *Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario Venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. "Banco de los amigos" en el periodo comprendido entre 2015-2016*. Caracas:
<http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAT4034.pdf>.
- Gutiérrez, A. (2017). *CREACION DE EMPRESA PARA COMERCIALIZACION DE ROPA DEPORTIVA EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ. BOGOTÁ*.
- Hidalgo, T. E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016*. Chimbote :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Huamán, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio-rubro ferretería de Huaraz, año 2016*. Huaraz.

- Isidro, S. (2020). Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES, Rubro Agroquímicos: Caso Diagrovot E.I.R.L. Del Distrito de Huánuco. Huanuco:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20501/RENTABILIDAD_MEJORA_ISIDRO_%20APOLINARIO_SENIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Jimenes, J. (2020). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la MYPES sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017. Tumbes:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20476/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_JIMENEZ_ELIAS_JOSE_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Lazaro, Y. W. (2020). Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. Huaraz :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17144/FERRETERIAS_FINANCIAMIENTO_LAZARO_YAURI_WILDER_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiación y problemas de desarrollo. Mexico: UNAM. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Ley 28015. (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Lima Perú: Congreso de la República.
- Ley 30056. (2013). Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, . Lima Perú: Congreso de la República .
- Mamani, W. (2019). Características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías-caso: ferreterías de la Av. Huancane del Distrito de Juliaca-periodo 2018. Julia:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17997/CAPACITACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Medina, E., & Raggio, C. (2018). Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo. Chiclayo:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2091/1/TL_MedinaHernandezElin_RaggioVel%C3%A1squezClaudia.pdf.
- Núñez, M. (2018). Diseño de investigación en psicología. Barcelona: Universidad de Barcelona. Obtenido de http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/20322/1/Dise%C3%B1o_de_investigaciones.pdf
- Paniagua, F., & Condori, P. (2018). Investigación científica en educación . Juliaca Puno: Industria Gráfica Maxcolor S.A.
- Pérez, J., & Gardey, A. (12 de octubre de 2014). Definición de cuestionario . Obtenido de Definiciones: <https://definicion.de/cuestionario/>
- Pérez, M. (25 de Enero de 2021). definición de Comercio . Obtenido de Concepto definición: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Pino, P. A. (2020). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de Ayacucho, 2020 .

- Ayacucho :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20719/COMERCIO_FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Rodriguez , J. (2019). Alternativas de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector ferretero de av. Ricardo Palma Trujillo 2018. Trujillo:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46222/Rodr%C3%ADguez_MJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Rojas, Y. (2011). Fuentes y formas de financiamiento empresarial. Monografias. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>
- Sánchez, J. (02 de diciembre de 2015). Empresa. Obtenido de Economipedia Haciendo facil la economia:
<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sanchez, J. (13 de febrero de 2016). Diccionario económico. Economía. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- Santillan, J. (2020). Propuesta d emejora de los fasctores relevantes de las fuentes de financiamiento y rentabiliad de las microempresas rubro ferreteria . Huánuco Peru: Uladech.
- Sapag, N. (2012). La importancia del capitalde trabajo para una microempresa. Lima Peru: Conexionesan.
- SCIAN. (2007). ENOE Sistema de Clasificación Industrial de America del Norte (SCIAN). Mexico:
file:///C:/Users/OLINDA/Downloads/Catalogo_SCIAN.pdf.
- Tamayo, M. (2012). El proceso de investigacion cientifica. Mexico: Editorial Limusa.
- Tembo, D. (2020). Perspectivas de competitividad de las pymes 2020: COVID-19 el gran confinamiento y su impacto en las pequeñas empresas. Ginebra-Suiza: Internacional Trade Centre. Obtenido de <https://www.intracen.org/uploadedFiles/intracenorg/Content/Publications/ITCSMECO2020.pdf>
- Vera, D. (2019). La investigacion descriptiva para determinar la concurrencia de estudiantes que comen alimentos en la cafereteria universitaria. Machala Ecuador : Universidad Tecnica de Machala.
- Zorrilla. (2021). Diccionario de Economía, 2da. Ediccion. Lima Perú: Limusa. Obtenido de http://fresno.ulima.edu.pe/wu/wuie_bd001.nsf/Vocabulario/B20260100DF5619405257496004D768D?OpenDocument

ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA LA CASA DEL RIEGO TECNIFICADO "EL RAYO" HUAMALIES, 2020.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Variable financiamiento

13. ¿Usted utiliza como fuente de financiamiento para su desarrollo empresarial solo el capital propio?
- a) Si b) No
14. ¿Usted utiliza como fuente de financiamiento la reinversión de utilidades?
- b) Si b) No
15. ¿En su empresa cuenta con socios que aportó tanto económico o bienes a favor de la empresa?
- a) Si b) No
16. ¿Usted vende sus activos fijos para obtener recursos financieros para su empresa?
- a) Si b) No
17. ¿Usted utiliza el crédito de los proveedores para sus actividades empresariales?
- a) Si b) No
18. ¿Usted obtuvo créditos financieros de entidades financieras?
- a) Si b) No
19. ¿Usted a qué tipo de entidades financieras acude para obtener créditos financieros?
- a) Bancarias b) No Bancarias
20. ¿Qué tipo de crédito accedió de las entidades financieras para el financiamiento de su empresa?
- a) Comercial b) Hipotecario c) microcréditos
21. ¿Para acceder a los créditos financieros le solicitaron garantías?

- a) Si b) No

22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito recibido?

- a) Si b) No

23. ¿Cuál fue el plazo que usted eligió para la devolución de los préstamos financieros?

- a) Corto Plazo b) largo Plazo

24. ¿Usted cuenta con un buen historial crediticio?

- a) Si b) No

25. ¿Cuál fue el destino de los créditos financieros?

- a) Capital de trabajo b) Ampliación de local

Muchas gracias



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA LA CASA DEL RIEGO TECNIFICADO "EL RAYO" HUAMALIES, 2020.
DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Roger A. Bocanegra Aranda
Cargo o Institución donde labora : Docente en UDH-Huánuco
Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
Teléfono : 984878917
Lugar y fecha : Huánuco, 21 de setiembre del 2021
Autor del Instrumento : Escobal Calderón Cesi

I. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.	X	
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.	X	
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	X	
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.	X	
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad	X	
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias	X	
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos	X	
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable	X	
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación	X	
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado	X	

II. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con el propósito de la investigación

III. RECOMENDACIONES: debe aplicar el instrumento.

Huánuco, 21 de setiembre del 2021

COLEGIO DE ECONOMISTAS
DE HUÁNUCO
Mg. Roger A. Bocanegra Aranda
REG. 0844

