

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS DEL  
DISTRITO DE JESÚS NAZARENO, 2022**

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

**AUTOR**

**AVENDAÑO CHAVEZ, NOLBERTHO**

**ORCID: 0000-0001-8795-5982**

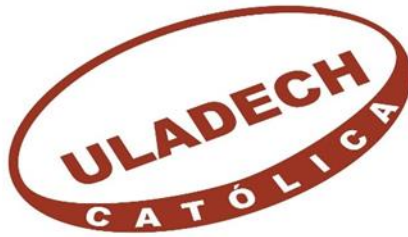
**ASESOR**

**LLANCCE ATAÑO, FREDY RUBÉN**

**ORCID: 0000-0002-1414-2849**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2022**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS DEL  
DISTRITO DE JESÚS NAZARENO, 2022**

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

**AUTOR**

AVENDAÑO CHAVEZ, NOLBERTHO

ORCID: 0000-0001-8795-5982

**ASESOR**

LLANNCCCE ATAO, FREDY RUBÉN

ORCID: 0000-0002-1414-2849

**AYACUCHO – PERÚ**

**2022**

**II**

# **1 TÍTULO DE TESIS**

El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022

## **2 EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Avendaño Chávez, Nolbertho

**ORCID:** 0000 – 0001- 8795 – 5982

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Estudiante De Pregrado.  
Ayacucho Perú

### **ASESOR**

LLancce Atao, Fredy Rubén

**ORCID:** 000 – 0002 – 1414 – 2849

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias E  
Ingeniería, Escuela Profesional De Contabilidad, Ayacucho, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID N°: 0000 - 0003 - 3776 - 2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID N°: 0000 - 0002 - 0762 - 4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID N°: 0000 - 0001 - 6732 – 7890

**3 HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

.....

Dr. Luis Fernando Espejo Chacon

RCID: 0000-0003-3776-2490

**Presidente**

.....

Mgtr. Juan Marco Baila Gemin

ORCID: 0000-0002-0762-4057

**Miembro**

.....

Mgtr. Nidia Erlinda Yepez Pretel

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**Miembro**

.....

Dr. Fredy Rubén Llance Atao

ORCID: 000-0002-1414-2849

**Asesor**

#### 4 AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

Agradezco a mi madre Lidia Chávez Nolasco, a mi padre Juan Avendaño Nolasco, a mi hermana Norma Avendaño Chávez quienes son el pilar fundamental en mi vida para lograr mis objetivos y para culminar mi formación profesional.

Primeramente, agradezco a dios por darme fuerza para realizar el presente informe final y así mismo agradezco a mi docente asesor FREDY RUBEN LLANCCE RUBEN por guiarnos para culminar el informe final de investigación de manera eficaz y por último agradezco a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por la calidad de enseñanza.

## **DEDICATORIA**

Dedico la presente investigación primeramente a mi madre Lidia Chávez Nolasco, a mi padre Juan Avendaño Nolasco, a mi hermana Norma Avendaño Chávez y a mi hermana Jhoanna katerine Avendaño Chávez por el aliento para culminar dicha investigación.

A la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, por brindarnos una enseñanza de calidad para prestar un servicio eficiente a la población.

## 5 RESUMEN Y ABSTRACT

La investigación tuvo como problemática ¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022?; y tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022; La metodología utilizada en la investigación fue de enfoque cuantitativo de nivel descriptivo con diseño no experimental bibliográfico y documental, la población y la muestra está compuesto por 20 MYPES; el resultado obtenido respecto al financiamiento y su influencia en la rentabilidad, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el financiamiento por terceros, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo con el financiamiento por terceros; se concluye que el 46,67%, de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la rentabilidad. Por lo tanto, la rentabilidad es un factor muy importante para las empresas, puesto que un correcto financiamiento permitirá que la rentabilidad sea la más adecuada para las micro y pequeñas empresas del sector de ferreterías en el Distrito de Jesús Nazareno, las cuales mejoran efectivamente la rentabilidad, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable.

**Palabras claves:** Financiamiento, ganancia, inversión, utilidad, rentabilidad



## ABSTRACT

The research had as a problem: How does financing influence the profitability of MYPES in the commerce sector, hardware stores in the District of Jesús Nazareno, 2022?; and its general objective was: To determine the influence of financing on the profitability of MYPES in the commerce sector, hardware stores in the District of Jesús Nazareno, 2022; The methodology used in the research was a quantitative approach at a descriptive level with a non-experimental bibliographic and documentary design, the population and the sample is made up of 20 MYPES; the result obtained regarding financing and its influence on profitability, 53.33% of those surveyed affirm that they strongly agree with financing by third parties, 13.33% of those surveyed indicate that they agree with financing by third parties; It is concluded that 46.67% of the respondents affirm that they strongly agree with the profitability. Therefore, profitability is a very important factor for companies, since correct financing will allow profitability to be the most appropriate for micro and small companies in the hardware sector in the District of Jesús Nazareno, which effectively improve the profitability, because the company is given the possibility that they can maintain their stable economic administration.

**Keywords:** Financing, profit, investment, utility, profitability

## 6 CONTENIDO

1	TÍTULO DE TESIS .....	III
2	EQUIPO DE TRABAJO .....	IV
3	HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR .....	V
4	AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA .....	VI
5	RESUMEN Y ABSTRACT .....	VIII
6	CONTENIDO.....	X
7	ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS.....	XIII
I.	INTRODUCCIÓN .....	15
II.	REVISIÓN DE LITERATURA.....	19
2.1	Antecedentes.....	19
2.1.1	Internacional.....	19
2.1.2	Nacional .....	21
2.1.3	Regional .....	24
2.1.4	Local.....	27
2.2	Bases teóricas de la investigación .....	29
2.2.1	Teoría de financiamiento.....	29
2.2.1.1	Teoría del trade off .....	29
2.2.1.2	Teoría de la jerarquía de las preferencias .....	30
2.2.1.3	Teoría de pecking order.....	34
2.2.1.4	Teoría de Modigliani y Miller M&M.....	35
2.2.1.5	Importancia del financiamiento para una empresa.....	37

2.2.1.6	Clasificación de las fuentes de financiamiento .....	37
2.2.1.7	Según el plazo de devolución .....	38
2.2.2	Teoría de rentabilidad.....	39
2.2.2.1	Teoría de modelo de Markowitz.....	39
2.2.2.2	Teoría de Modelo Black – Litterman .....	40
2.2.2.3	Teoría del crecimiento económico .....	42
2.2.2.4	Estructura económica y financiera .....	42
2.2.2.5	Tipos de rentabilidad .....	43
2.2.3	Teoría de micro y pequeñas empresas (MYPES).....	44
2.2.3.1	Importancia de las MYPES en el Perú .....	45
2.2.3.2	Características generales de las micro y pequeñas Empresas .....	46
2.2.4	Marco conceptual .....	46
2.2.4.1	Definición de financiamiento .....	46
2.2.4.2	Definición de rentabilidad .....	47
2.2.4.3	Definición de Micro y pequeñas empresas.....	48
III.	HIPÓTESIS .....	49
IV.	METODOLOGÍA .....	50
4.1	El tipo de la investigación .....	50
4.2	Nivel de la investigación .....	50
4.3	Diseño de la investigación.....	50

4.4	El universo y muestra .....	51
4.4.1	El universo.....	51
4.4.2	La muestra.....	51
4.5	Definición y operacionalización de variable .....	43
4.6	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	45
4.7	Plan de análisis .....	45
4.8	Matriz de consistencia .....	46
4.9	Principios éticos.....	47
V.	RESULTADOS .....	48
5.1	Resultados.....	48
5.2	Análisis de resultados .....	70
VI.	CONCLUSIONES .....	74
6.1	Respecto al objetivo específico n° 1:.....	74
6.2	Respecto al objetivo específico n° 2:.....	74
6.3	Respecto al objetivo específico n° 3:.....	75
6.4	Conclusión general .....	75
	RECOMENDACIONES .....	76
	Aspectos complementarios.....	77
	Referencia Bibliográfico .....	77
	Anexo .....	84
	Anexo 1: instrumentos de recolecciones de datos.....	84
	Anexo 2: consentimiento informado .....	86

## 7 ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

### ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1: ¿Usted utiliza recursos propios para financiar su negocio?.....	48
Tabla 2: ¿El financiamiento de su empresa fue por terceros? .....	49
Tabla 3: ¿Alguna vez solicito préstamo bancario para su negocio? .....	51
Tabla 4: ¿Usted cree que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos? .....	52
Tabla 5:¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo?.....	53
Tabla 6: ¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo? .....	55
Tabla 7: ¿usted está de acuerdo con el interés que cobran las entidades financieras?.....	56
Tabla 8: ¿usted utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento?.....	57
Tabla 9: ¿Usted piensa que utilizo adecuadamente los recursos económicos de su negocio? .....	59
Tabla 10: ¿Usted está satisfecho con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos?..	60
Tabla 11: ¿Usted maneja adecuadamente los activos de su negocio? .....	62
Tabla 12: ¿Cree usted que la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento?..	63
Tabla 13:¿Usted cree que hoy en día es sencillo ser una empresa rentable? .....	64
Tabla 14: ¿Cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado?.....	66
Tabla 15: ¿Cree que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización? .....	67
Tabla 16: ¿Usted está satisfecho con la rentabilidad de su empresa?.....	69

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1: ¿Usted utiliza recursos propios para financiar su negocio?.....	48
Grafico 2: ¿El financiamiento de su empresa fue por terceros? .....	50
Grafico 3: ¿Alguna vez solicito préstamo bancario para su negocio.....	51
Grafico 4: ¿Usted cree que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos? .....	52
Grafico 5: ¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo ?.....	54
Grafico 6: ¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo ?.....	55
Grafico 7: ¿usted está de acuerdo con los interés que cobran las entidades financieras?.....	56
Grafico 8: ¿usted utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a traves del financiamiento?....	58
Grafico 9: ¿ Usted piensa que utilizo adecuadamente los recursos económicos de su negocio? .	59
Grafico 10: ¿Usted está satisfecho con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos? .....	61
Grafico 11: ¿Usted maneja adecuadamente los activos de su negocio?.....	62
Grafico 12: ¿ Cree usted que las ganancias de su negocio ha aumentado luego del financiamiento?.....	63
Grafico 13: ¿Usted cree que hoy en día es propero ser una empresa rentable?.....	65
Grafico 14: ¿Cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado?.....	66
Grafico 15: ¿ Cree que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización? .....	68
Grafico 16:¿Usted está satisfecho con la rentabilidad de su empresa?.....	69

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas juegan un papel primordial en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo en el mercado, a pesar, que las micro y pequeñas empresas ayudan en el crecimiento y desarrollo de la economía de nuestro país, pero estos atraviesan problemas que impiden en su crecimiento por las limitaciones que imponen las entidades financieras a la hora de acceder a los servicios financieros, se desconoce si dichas micro y pequeñas empresas acceden o no a financiamiento si lo hacen a que sistema financiero recurren y que tipo de interés pagan, esto viene suscitando en nuestra región Ayacucho por el alto índice de informalidad de las micro y pequeñas empresas, por el cual las entidades financieras no les brinda con mayor facilidad al acceso a financiamiento.

Esta situación sucede a nivel Mundial el acceso a la financiación es el principal problema al que deben hacer frente, y que, según la ONU, les afecta de manera desproporcionada, los datos que este ente maneja del Banco Mundial sostiene que entre 200 y 245 millones de empresas, de las cuales el 90% son pymes o micropymes, no tienen acceso a los préstamos o descubiertos bancarios que necesitan, o no disponen de financiación, pero aun así el acceso es complicado, las dificultades financieras son aún mayores para las empresas informales, es decir, aquellas que han sido constituidas de forma desregularizada y que suelen ser de menor tamaño, aunque menos productivas que las formales, contribuyen en gran medida a la actividad económica y el empleo, el 74% funcionan en el sector informal de la economía. La ONU ha calculado que un 74% de las microempresas y pymes de todo el mundo funcionan en el sector informal de la economía, una cifra que asciende al 77% en los países en desarrollo, los negocios

informales se apoyan en financiación informal, que si bien facilita el acceso a fondos **(Actualidad 20 minutos, 2018)**.

En América Latina la falta de financiamiento es la principal causa de muerte de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) existen otros motivos relacionados con la mortalidad de las PYMES en el país como la informalidad, el exceso de trámites o la inseguridad, pero el tema del financiamiento es de los principales problemas, creen que la falta de créditos es el principal motivo por el que consideran que sus negocios no crecen, aun cuando el financiamiento es el eje fundamental por el que las empresas mueren **(Meza , 2014)**.

En Perú el Gobierno peruano creó el fondo para el fortalecimiento productivo de las micro y pequeñas empresas Forpro para facilitar e impulsar el financiamiento, alentar y fortalecer el desarrollo de las micro y pequeñas. El forpro tiene la finalidad de facilitar e impulsar las micro y medianas empresas mediante el financiamiento para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo conducir a través de las instituciones del sistema financiero IFI reguladas por la superintendencia de banca, seguros y AFP (SBS). Además, a través del otorgamiento de garantías y financiamiento de otros instrumentos financieros, que se establecerán en el reglamento del forpro. Las condiciones para ser beneficiario del fondo son que las micro y pequeñas empresas tengan ingresos netos anuales que no superen las 1,700 UIT; y que pertenezcan al régimen MYPE tributario del impuesto a la renta o al régimen general del impuesto a la renta **(Lira, 2017)**.

A nivel de la Region Ayacucho las micros y pequeñas empresas, la mayor parte de micro y pequeñas empresas en Ayacucho funcionan de ilegal, sin contar con las licencias correspondientes, la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración



Tributaria reporta que actualmente solo están formalizados un 25%, mientras que el 75% funcionan ilegalmente. Asimismo el gerente Iver Quispe informó que actualmente en la región existe un promedio de 928 empresas, el 80% en Huamanga, de los cuales 903 son micro empresas y 25 pequeñas, mientras que la mediana y gran empresa no existen en la región ante esta realidad Iver Quispe anunció que se viene evaluando declarar en emergencia a las micro y pequeñas empresas de Ayacucho, por la dejadez y falta de políticas claras por parte del Gobierno Regional de Ayacucho y la Municipalidad de Huamanga locales para un desarrollo efectivo de las micro y pequeñas empresas de la región (**Escalante, 2017**).

Por estas razones el enunciado de la investigación es ¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022?, para dar respuesta al enunciado del problema se ha propuesto el siguiente objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022. Para el cumplimiento del objetivo propuesto se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

Describir el financiamiento en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Describir la rentabilidad en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Determinar la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Por tal razón el informe se justifica, dará a conocer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad que obtienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio y su situación por la que transitan, además esta investigación contribuirá a incrementar el conocimiento y a mejorar el rendimiento de las micro y pequeñas empresas del entorno. Por último, esta investigación se justifica según la metodología utilizada, como un instrumento para la selección de antecedentes y servirá como referencia para escritos sucesivos completados por los estudiantes de contabilidad y otros afines a nuestra universidad, así como contribuir en la adquisición del título profesional de contador público.

La metodología utilizada en la investigación fue de enfoque cuantitativo de nivel descriptivo con diseño no experimental bibliográfico y documental; los resultados respecto al financiamiento y su influencia en la rentabilidad, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el financiamiento por terceros, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo con el financiamiento por terceros; se concluye que el 46,67%, de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la rentabilidad. Por lo tanto, la rentabilidad es un factor muy importante para las empresas, puesto que un correcto financiamiento permitirá que la rentabilidad sea la más adecuada para las micro y pequeñas empresas del sector de ferreterías en el Distrito de Jesús Nazareno, las cuales mejoran efectivamente la rentabilidad, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

Los antecedentes se desdoblán en antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. La estructura es la siguiente:

#### 2.1.1 Internacional

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable o variables, unidad de análisis y sector de nuestra investigación.

**Ordoñez (2016)** en su tesis titulado; financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de Argentina. enseñanzas para Colombia; Buenos Aires – Argentina; tuvo como objetivo general indagar y determinar los factores que presentan los instrumentos de deuda en el mercado de capitales como una alternativa de financiamiento al sistema tradicional para las Pymes y analizar su evolución durante periodo 2001 – 2013; la metodología de la investigación es cualitativa, se hizo necesaria la utilización de numerosas fuentes de consulta como son las bibliográficas, revistas especializadas, foros entrevistas especializadas y otros documentos al alcance del investigador; concluye que las Pymes contribuyen al desarrollo económico y social de un país, por ende, requieren de protección especial en cuanto a las condiciones para acceder al financiamiento, así como también asistencia técnica y comercial que

permitan mejorar la productividad y competitividad para garantizar su estabilidad y desarrollo.

**Logreira & Mauricio (2017)** en su tesis titulado; financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia; tuvo como objetivo general analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla; la metodología de la investigación es descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil confecciones de Barranquilla , Colombia; la conclusión que tuvo en Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Añadido a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

**Suarez (2020)** en su tesis titulado; Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador; tuvo como objetivo general analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación existe entre las dos variables; la metodología de la investigación es de enfoque cuantitativo, alcance descriptivo y de diseño no

experimental, la muestra trabajado en la investigación fue de 370 empresas, la técnica aplicada son las fuentes secundarias proporcionada por la superintendencia de compañías valores y seguros de Ecuador así mismo utilizaron la herramienta estadístico como media, desviación estándar y Microsoft Excel; Finalmente, el autor concluyo expresando, al analizar las empresas segmentadas por tamaño, podemos notar que mientras más grande en volumen es la compañía, más recurren a financiarse más con terceros, su patrimonio tiende a reducirse y el rendimiento del accionista también aumenta débilmente.

### **2.1.2 Nacional**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del país, menos de la región donde el investigador realiza la investigación; sobre la variable o variables y unidad de análisis de la investigación que realiza el investigador.

**Sanchez (2018)** en su tesis titulado; el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial Arels S.R.L. huacho, 2015; tuvo como objetivo general determinar y establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de

las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial Arels SRL de Huacho, 2015; La metodología de la investigación es cualitativo fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para reunir la información se empleó fichas bibliográficas; concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa comercial Arels S.R.L. de Huacho, mejoran efectivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable y como resultado exista un aumento de rentabilidad que sea de aporte para la empresa y el sector económico al que pertenecen.

**Guerra (2017)** en su tesis titulada; influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructor Aesmid E.I.R.L 2016; tuvo como objetivo general determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora Aesmid E.I.R.L. 2016; La metodología de la investigación es descriptiva y correlacional. El presente trabajo de investigación es no experimental- descriptiva- bibliográfica y de caso. Para la obtención de información se utilizó como instrumentos las encuestas y los índices financieros; concluye en el caso de estudio el financiamiento en las

micros y pequeñas empresas del Perú sector construcción y en la empresa constructora Aesmid E.I.R.L, el financiamiento influye positivamente en su rentabilidad permitiéndoles mantenerse en el mercado competitivo y seguir adelante con sus operaciones diarias cumpliendo con sus obligaciones de forma estable y eficiente.

**Vasquez (2017)** en su tesis titulado; el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015; tuvo como objetivo general determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015. La metodología de la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica, documental y la entrevista; tuvo como conclusión que las micro y pequeñas empresas prefieren u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores indican que el financiamiento adquirido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado,

indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo.

### **2.1.3 Regional**

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del país donde se realiza el trabajo de campo o de caso, menos la provincia donde se realiza lo anteriormente especificado; sobre la variable o variables y unidad de análisis de la investigación que está realizando el investigador.

**Quispe (2016)** en su tesis titulado influencia del financiamiento y la capacitación para lograr la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho, 2015; tuvo como objetivo general es determinar en qué medida el financiamiento y la capacitación influyen para lograr la competitividad y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho; la metodología de la investigación es bibliográfica – documental, teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en absoluta



prudencia la información de sus actividades, el método de investigación aplicado fue la revisión bibliográfica y documental.; llego a la conclusión que el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento influye en el logro de la competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho.

**Cutti (2020)** en su tesis titulado financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en el distrito de san juan bautista, 2020; tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en el distrito de San Juan Bautista, 2020; la metodología de la investigación fue de un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, con diseño no experimental, bibliográfico y documental, con la utilización de las técnicas bibliográficas y con la aplicación de cuestionario, tuvo como población y muestra de 20 empresas ferreteras; finalmente el autor llego a la siguiente conclusión que el financiamiento es fundamental para las empresas, pues con ella puedes empezar o reactivar la economía de la empresa, pues gracias al financiamiento obtenido genero rentabilidad, con un adecuado uso del

capital de trabajo, creando capacitaciones al personal, tomando las mejores decisiones de inversión, hace que la empresa genera mayor utilidad.

**Quispe (2017)** en su tesis titulado; influencia del financiamiento en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011-2015; tuvo como objetivo general analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga; la metodología de la de investigación es descriptiva - correlacional, descriptiva en la medida que se describe y analiza los efectos del financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil y correlacional porque permite establecer relaciones y asociaciones entre las variables e indicadores de estudio; llego a la conclusión que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

#### 2.1.4 Local

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo realizado de algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia, donde se está realizando el trabajo o el caso, sobre la variable o variables, unidad de análisis y el sector de nuestra investigación.

**Cayllahua (2016)** en su tesis titulado financiamiento de la caja municipal Huancayo s.a. y desarrollo económico local de las microempresas de servicios del distrito de Huancavelica, periodo 2014; tuvo como objetivo general determinar de qué manera influye el financiamiento que otorga la caja municipal Huancayo S.A. en el desarrollo económico local de las microempresas de servicios del Distrito de Huancavelica, período 2014; la metodología de la investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo, explicativo y diseño no experimental de corte transversal; se empleó la técnica de encuesta y como instrumentos el cuestionario para recolectar datos sobre las variables de estudio; finalmente se llegó a la siguiente conclusión que el financiamiento que otorga caja municipal Huancayo S.A. influye significativamente en el desarrollo económico local de las Microempresas de servicios del Distrito de Huancavelica, período 2014. Siendo el 72% (48) considera que si influye el financiamiento que otorga la

caja municipal Huancayo S.A. en el desarrollo económico local de las microempresas de servicios del distrito de Huancavelica, seguida de un 28% (19) que nos dice que no influye el financiamiento que otorga la caja municipal Huancayo S.A.

**Guzman (2018)** en su tesis titulado el financiamiento y la utilidad contable en las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo – 2016, tuvo como objetivo general determinar la relación entre el financiamiento y la utilidad contable en las micro y pequeñas empresas en la localidad de Huancavelica, periodo – 2016; la metodología de la investigación fue el nivel de investigación fue correlacional, los métodos de investigación son método dialéctico, descriptivo, inductivo, analítico y sintético. El diseño de investigación es el no experimental, transversal, correlacional. La población es 51 empresas inscritas en el registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa – Remype. La muestra censal. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario; finalmente se concluye que los empresarios de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica a recurrir al financiamiento externo a fin de apalancar sus inversiones a fin de incrementar su capital de trabajo, sus inversiones consecuentemente su rentabilidad general.

**Porras (2017)** en su tesis titulada; política de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las micro y pequeñas empresas de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC, agencia Huancavelica – año 2015; tuvo como objetivo general determinar de qué manera las políticas de créditos empresariales y los microcréditos favorecen el financiamiento a las micro y pequeñas empresas de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC, agencia Huancavelica al Año 2015; la metodología de la investigación es a un nivel descriptivo correlativo y con un diseño no experimental de corte transaccional; asimismo, se utilizó el método científico como método general y específicos como el inductivo, deductivo, descriptivo y el correlacional; en la conclusión se determinó que las políticas de crédito en su indicador financiamiento de crédito tienen una incidencia positiva y significativa con los microcréditos en los clientes de la caja municipal de ahorro y crédito Piura SAC., agencia Huancavelica al año 2015.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1 Teoría de financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teoría del trade off**

**Modragon & Hernandez (2011)** la teoría del trade-off, también conocida como teoría estática, sugiere que las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento óptimo, que está

determinado por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir, el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra.

Cuando se alcanza la combinación óptima entre deuda y recursos propios, las empresas maximizan su valor y no tienen incentivos para aumentar su deuda pues una unidad monetaria adicional en el endeudamiento supone una pérdida marginal neta de ese valor. Por ende, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital óptima en la empresa, al considerar que tal estructura define el valor de la firma.

#### **2.2.1.2 Teoría de la jerarquía de las preferencias**

Dicha teoría nos da a conocer que la empresa no tiene una estructura óptima de capital, pero la teoría del trade off indica lo contrario en su planteamiento, tiene en cuenta algunas imperfecciones de los mercados, en especial las relacionadas con la presencia de información asimétrica en ellos:

En los mercados perfectos, brindan una información disponible para todos los inversionistas sin limitación alguna, cual brinda una información a todos los participantes sobre todas las firmas que buscan financiación en él.

Por otra parte, si los mercados no son perfectos y hay problemas en ellos, puede haber diferencias en la disponibilidad de la información y son los directivos de las empresas los más aventajados en el acceso a ella, por esta situación surge conflictos entre los administradores del ente, los accionistas, los acreedores y los potenciales inversores.

Para cual, podemos encontrar dos enfoques, donde la estructura de capital puede jugar un papel fundamental:

1. El enfoque basado en la interacción de las decisiones de inversión y de financiación y
2. El enfoque establecido en la actuación de la deuda como mecanismo de señalización de información hacia el mercado de capitales.

Las ideas que le han dado forma a la teoría de la jerarquía de las preferencias como hoy la conocemos se remontan a 1984 con la publicación de Capital Structure Puzzle, de Stewart C. Myers en su artículo revalúa algunos de los puntos de su artículo inicial, mencionado en la teoría del trade off, y concluye que este planteamiento requiere varios ajustes para que explique realmente el comportamiento financiero de las empresas al usar evidencia efectiva e incluir en el análisis las asimetrías de información y los problemas presentados por la teoría de la agencia.

Por ello, considera mejor estructurar un modelo que incluya estos dos aspectos para cual presenta lo que denomina una jerarquía de preferencias modificadas de la época en donde se denominaba jerarquía de preferencias (Myers, 1984):

- ✓ Las firmas tienen razones para evitar financiar su inversión real con emisión de acciones comunes o cualquier otro título riesgoso.
- ✓ Las empresas definen una tasa objetivo de pago de dividendos que se considera como el retorno normal de la inversión en patrimonio y que puede ser encontrada por la generación interna de fondos.
- ✓ La firma también podría tener en sus proyectos cubrir parte del gasto normal de la inversión con nuevo endeudamiento, pero trataría de restringirla lo suficiente como para mantener una deuda segura, esto por dos razones:
  - ✓ Para evitar los costos de embargo y para mantener la holgura financiera de la empresa en forma de reserva de préstamos.
  - ✓ Reservar el poder de endeudamiento significa que la empresa puede emitir deuda segura, si lo necesita.



- ✓ Desde que la tasa objetivo de pago de dividendo sea fija y las oportunidades de inversión oscilen con el flujo de caja interno de la firma, esta estará de tiempo en tiempo exhausta de su habilidad de financiación propia, cuando esto pasa la firma elige primero los títulos menos riesgosos para financiarse.

En su teoría inicial de Myers de 1977 expuesto en la teoría del trade off afirmaba que el valor de la empresa está dado por el valor presente neto de sus futuras inversiones, sin embargo, ese valor no se conoce con seguridad, lo anterior implica que las empresas emiten deuda o capital por debajo de su valor real de mercado y en esa medida, preferirán financiarse con recursos propios antes que emitir deuda o acciones, pues al no ser completamente fiables los retornos esperados de la inversión, no se sabrá con exactitud si superan o no el costo de la financiación que sí se conoce de antemano, entonces, hay un orden de prioridades en la elección de la obtención de recursos para la empresa, que depende de la asimetría de información y de los distintos costos de la financiación, se prefiere en primer lugar la financiación con recursos propios, en segundo lugar, está la obtención de deuda cuyo coste son los intereses y el riesgo de embargo y, por último, cuando las necesidades de recursos

superen la disponibilidad de ellos, la empresa elegirá la emisión de acciones.

### **2.2.1.3 Teoría de pecking order**

**Zambrano & Acuña (2013)** dichos autores en su proposiciones indican que no existe una adecuada capital, si no los gerentes utilizan estrategias a la hora de realizar nuevas inversiones, esto nos da a conocer que las organizaciones primero recurren al financiamiento propio o interno ya que no existe una información adecuada, ya en la segunda instancia se recurre a préstamos externos, y por ultima las organizaciones recurren a la alternativa de emisión de acciones. Manifiestan de dicho teoría Zambrano & Acuña (2013) en la actualidad las organizaciones no buscan una adecuada combinación entre la deuda y capital, más bien ellos prefieren financiar sus proyectos con recursos propios.

Así mismo de esta tema nos habla Myers (1984) este autor es uno de los exponentes reconocidos de la teoría de la jerarquía de preferencias quien también ratifica que los entes prefieren financiarse con sus recursos propios o internos mediante las utilidades obtenidos con el fin de invertir en el mercado, por otra parte, sostiene el autor si las organizaciones prefieren acceder al financiamiento externo realizan el uso de la deuda hasta cierta límite para luego realizar la emisión de los bonos.

En ese sentido para Myers no existe una adecuada capital optima como interno y externo ya que dichos factores se encuentran en un nivel alto y bajo dentro de la organización, para Myers y Majluf (1984) indican que la estructura financiera está hecha con la finalidad de disminuir los problemas en la toma de decisiones de la inversión causada por la irregularidad de la información obtenida.

En el estudio realizado por Shyam y Myers (1994) para ellos es de suma importancia la teoría de jerarquía de preferencias, cuando el recurso económico se encuentre en déficit interno las organizaciones tienen la obligación de acudir a recursos externos.

#### **2.2.1.4 Teoría de Modigliani y Miller M&M**

**Armenteros (2007)** manifiesta que los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el coste del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa, por tanto, se contrastan a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** esta primera proposición manifiesta que el valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales, no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa, según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto, el valor total de mercado y el coste de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**Proposición II:** en esta proposición nos indica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados, este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo, pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda, lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** esta última proposición nos indica que la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada, es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de

capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

#### **2.2.1.5 Importancia del financiamiento para una empresa**

Para las empresas, el financiamiento es un motor que te lleva también a pensar en cómo crecer tu negocio buscando las mejores condiciones de acceso al préstamo y que finalmente, se traducen en aumentos de productividad, un mayor acceso a la innovación tecnológica y en la posibilidad de entrar y mantenerse en los mercados internacionales.

Ahora bien, hay dos maneras en las que puedes canalizar el financiamiento de tu empresa una es que lo destines para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar la operación diaria de tu empresa dentro de un ciclo financiero o de caja (**Anónimo, 2016**).

#### **2.2.1.6 Clasificación de las fuentes de financiamiento**

**Ccaccya (2015)** clasifica las fuentes de financiamiento de dos maneras:

**Interna:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones.

**Externa:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización.

### 2.2.1.7 Según el plazo de devolución

Según las fuentes de financiamiento se pueden clasificar a la función de tiempo, lo cual son los siguientes tipos:

**Financiamiento a corto plazo:** Son los préstamos que tienen el plazo igual o inferior al año para rembolsar los recursos obtenidos.

**Préstamos y créditos bancarios a corto plazo:** Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume el compromiso de reponer junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

**Descuentos de efectos comerciales:** letras Consiste en la ejecución de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se acceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses.

**Factoring:** es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar facturas, recibos, letras en dinero en efectivo. Es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial.

**Financiamiento a largo plazo:** Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un

año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

**Bonos:** el bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

**Acciones:** las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

**Arrendamiento financiero o leasing:** es un contrato que se realiza con el propietario de los bienes acreedor con el ente arrendatario a quien se permite el uso del bien durante un periodo determinado, por cual abonara una renta específica.

**Hipotecas:** es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario deudor al prestamista acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo.

## 2.2.2 Teoría de rentabilidad

### 2.2.2.1 Teoría de modelo de Markowitz

Arbelaez, Avendaño , & Barbutin (2011) en 1952 el economista Norteamericano Harry Markowitz, especialista en análisis de inversiones, publicó un artículo llamado Portfolio Selection en donde expone su teoría sobre cómo hallar la composición

óptima de un portafolio de valores, maximizando la rentabilidad para un determinado nivel máximo de riesgo aceptable; o en forma alternativa, minimizar el riesgo para una rentabilidad mínima esperada.

El modelo de Markowitz parte de las siguientes hipótesis:

- A. El rendimiento de cualquier portafolio, es considerado una variable aleatoria, para la cual el inversionista estima una distribución de probabilidad para el periodo de estudio. El valor esperado de la variable aleatoria es utilizado para cuantificar la rentabilidad de la inversión;
- B. La varianza o la desviación estándar son utilizadas para medir la dispersión, como medida del riesgo de la variable aleatoria rentabilidad; ésta medición debe realizarse en forma individual, a cada activo y a todo el portafolio; y
- C. La conducta racional del inversionista lo lleva a preferir la composición de un portafolio que le represente la mayor rentabilidad, para determinado nivel de riesgo.

#### **2.2.2.2 Teoría de Modelo Black – Litterman**

El modelo de Black Litterman parte de una situación de equilibrio de mercado, es decir de una serie de rentabilidades esperadas que igualen la oferta y la demanda de activos



financieros, si todos los inversionistas tuvieran las mismas expectativas. En el MBL, si las expectativas del inversionista no difieren con respecto a las del mercado, no es necesario especificar un rendimiento para cada activo, ya que éstos entran al modelo con su respectivo retorno de equilibrio. El paso a seguir es la obtención de la rentabilidad esperada que se alcanza por optimización inversa; es decir, en lugar de preguntarse qué ponderación es necesaria para tener determinada rentabilidad, se plantea qué rentabilidad esperada supone la ponderación que indica la capitalización.

Después de calcular la rentabilidad esperada, el modelo procede con uno de sus más importantes aportes, la incorporación de las expectativas que el inversionista tiene del mercado. Una expectativa es una suposición acerca del futuro, y puede o no ser realista. Para el caso de un portafolio de inversión, se refiere a las perspectivas o expectativas sobre la evolución futura de un título o de un sector; además, para cada una se especifica un nivel de confianza, que es la probabilidad a priori de

que se cumpla esa expectativa, según el inversor.

### **2.2.2.3 Teoría del crecimiento económico**

El crecimiento económico surge de la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinarias, materias primas y fuerza de trabajo, repitiendo en forma incrementada el proceso de producción en su sector o incursionando en otros sectores que aparecen como más rentables en ese momento. De aquí se deducen dos condiciones necesarias para el crecimiento económico, y positivamente correlacionadas con él: la existencia de excedentes en la economía y de sectores en donde invertir. En otras palabras, rentabilidad y oportunidades de inversión productiva. Cuando la economía crece el empresario incorpora progresivamente nuevas técnicas de producción que implican mayor inversión y menos trabajo actual, con la finalidad de bajar sus costos para obtener mayores ganancias y poder de esa manera competir en el mercado (**Pajuelo, 2018**).

### **2.2.2.4 Estructura económica y financiera**

**Diez & Prado (2009)** el patrimonio de una empresa está compuesto por bienes, derechos y obligaciones. El balance de situación pone de manifiesto esta situación, refleja lo que tiene bienes y derechos y lo que debe una empresa, en un

determinado momento del tiempo y se manifiestan en dos pendientes:

**Estructura económica:** Los elementos que componen el activo de una empresa representan las inversiones, el capital en funcionamiento y el destino de los recursos financieros. Estos bienes suelen descomponerse en dos grandes partidas, activos no corrientes o inmovilizados y activos corrientes

**Estructura financiera:** La adquisición de los bienes que conforman el activo de una empresa, es decir, su estructura económica, implica disponer de recursos financieros. En este sentido, las partidas que componen la estructura financiera de la empresa reflejan las distintas fuentes de procedencia de los recursos financieros que han sido utilizados para hacer posible las inversiones en el activo o estructura económica. La estructura financiera pasivo representa el capital financiero de la empresa, sus obligaciones y sus deudas.

#### **2.2.2.5 Tipos de rentabilidad**

Desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles:

**Rentabilidad económica:** proporciona información adecuada del rendimiento de los activos de la empresa obtenidos del financiamiento a un periodo determinado,

cual sirve como indicador para determinar la eficiencia económica de la organización, en otros términos, la rentabilidad económica muestra la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación.

**Rentabilidad financiera:** proporciona información valiosa del rendimiento obtenido de los capitales propios acorde a la distribución del resultado, dicho rentabilidad financiera es un indicador que trabaja a la mano con los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

### **2.2.3 Teoría de micro y pequeñas empresas (MYPES)**

**Rueda (2016)** según la ley general de sociedades, ley N° 26887, aprobado el 05/12/97, publicada en el diario oficial el peruano el día 09/12/97, consigna de 448 artículos, fraccionados en 5 libros, 5 secciones, 29 títulos, 3 capítulos, 8 disposiciones finales y 11 disposiciones transitorias.

Dicha ley general de sociedades, en vigor a partir del 01 de enero de 1998 y que, a través de sus 448 artículos, conforma importantes modificaciones en el sistema societario nacional modernizado algunos conceptos a fin de lograr su mayor apertura.

Dicha ley trae algunos criterios novedosos sobre las diversas formas que puede adoptar las sociedades anónima, dándose mayor importancia a las formas especiales conocidas como a la S.A.A. y S.A.C. También presenta reglas sobre la sociedad en comanditas simple, la sociedad en comandita por acciones, la sociedad de responsabilidad limitada y sociedad civiles, a parte de sus aspectos y disposiciones generales.

Cual es de primordial, para la sociedad anónima se ha convertido, incuestionablemente, en una de las formas más utilizadas para realizar los negocios comerciales que implementan dentro del criterio organizativo que distingue a la empresa mercantil de hoy en día.

**Moreno (2014)** de acuerdo con la Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización, de bienes o prestación de servicio

### **2.2.3.1 Importancia de las MYPES en el Perú**

**Vasquez (2013)** en la actualidad las micro y pequeñas empresas representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. Según

datos del Ministerio de Trabajo, las micro y pequeñas empresas brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa y generan cerca de 45 % del producto bruto interno. Constituyen, pues el principal motor de desarrollo del Perú.

### **2.2.3.2 Características generales de las micro y pequeñas Empresas**

**Peyón (2013)** es importante mencionar que las micro, pequeñas y medianas empresas ahora deben ubicarse en alguna de su categoría empresarial en función a su nivel de ventas anuales; lo cual nos indica que se ha eliminado el número máximo de trabajadores como elemento para categorizar a las empresas, quedando sólo el volumen de ventas como único elemento de categorización.

**Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT

## **2.2.4 Marco conceptual**

### **2.2.4.1 Definición de financiamiento**

Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que

los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio (**Ucha, 2009**).

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (**segnificados, 2016**).

El financiamiento, es obtener créditos financieros para determinadas empresas, con la finalidad de lograr proyecto (**Torres, S.f.**).

#### **2.2.4.2 Definición de rentabilidad**

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados (**Sanchez, 2002**).

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo este aspecto, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios ( **Caccya, 2015**).

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad (**Garcia, 2017**).

### **2.2.4.3 Definición de Micro y pequeñas empresas**

es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO, de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (**Aspilcueta, s.f**).

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPES son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Olivares , 2011**).



### III. HIPÓTESIS

**H1:** El financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

#### Resumen

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N°	%	N°	%	N°	%
Financiamiento	16	100,00%	0	0,00%	16	100,00%
Rentabilidad	16	100,00%	0	0,00%	16	100,00%

IV. \*. La correlación es positiva.

#### Correlación de las variables Financiamiento\*Rentabilidad

		Financiamien to (Asociada)	Rentabilidad (Asociada)
Rho de Spearman	Financiamiento (Asociada)	Factor de correlación Sig. (bilateral) N°	,930 . 16
	Rentabilidad (Asociada)	Factor de correlación Sig. (bilateral) N°	,930* ,000 16

\*. La correlación es positiva.

**Interpretación:** El financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

## IV. METODOLOGÍA

La metodología del proyecto de investigación tiene la estructura que se detalla más abajo.

En todos los ítems de esta estructura el tiempo del verbo se usa en futuro. Para un mejor conocimiento.

### 4.1 El tipo de la investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.

**Cuantitativo:** se caracteriza por privilegiar la lógica empírico deductiva, a partir de procedimientos rigurosos, métodos experimentales y el uso de técnicas de recolección de datos estadísticos (Mata, 2019).

### 4.2 Nivel de la investigación

El nivel de la investigación es no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.

Se refiere al grado de conocimiento que posee el investigador en relación con el problema, hecho o fenómeno a estudiar. De igual modo cada nivel de investigación emplea estrategias adecuadas para llevar a cabo el desarrollo de la investigación (Condori, 2020).

### 4.3 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es de tipo cuantitativo.

**Ruiz (2019)** es un plan estructurado y específico de acción, dirigido al diseño e implementación de un experimento. Engloba un conjunto de reglas o pasos concretos que permiten llegar al objetivo del investigador.

#### **4.4 El universo y muestra**

##### **4.4.1 El universo**

el universo de la investigación, conformado por 20 micro y pequeñas empresas del sector comercio.

**Moreno (2013)** define como un conjunto de personas, cosas o fenómenos sujetos a investigación, que tienen algunas características definitivas.

##### **4.4.2 La muestra**

La muestra de la investigación, conformado por 20 micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Es la técnica empleada para la selección de elementos de unidades de análisis o de investigación, representativos de la población de estudio que conformarán una muestra y que será utilizada para hacer inferencias a la población de estudio (**Espinoza, 2016**).

#### 4.5 Definición y operacionalización de variable

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>Financiamiento</b>	<p>Para <b>Ucha (2009)</b> el financiamiento es conjunto de recursos monetarios y recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.</p>	<p>El financiamiento son recursos monetarios y crediticios que son obtenidos por terceros destinados a una empresa o actividad con la finalidad de concretar algún proyecto.</p>	<p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Plazos de financiamiento</p> <p>Acceso al financiamiento</p>	<p>de Interno, externo</p> <p>del plazo</p> <p>al</p> <p>Limitaciones</p>	<p><b>Escala tipo Likert</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Muy de acuerdo</li> <li>2. De acuerdo</li> <li>3. ni de acuerdo, ni desacuerdo</li> <li>4. en desacuerdo</li> <li>5. muy en desacuerdo</li> </ol>

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>Rentabilidad</b>	<p>Afirma <b>Caccya (2015)</b> la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo este aspecto, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.</p>	<p>La rentabilidad son los beneficios obtenidos de las inversiones realizadas con anterioridad.</p>	<p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Financiamiento</p> <p>liquidez</p> <p>solvencia</p> <p>rendimiento</p> <p>inversión</p> <p>fondos</p>	<p><b>Escala tipo Likert</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Muy de acuerdo</li> <li>2. De acuerdo</li> <li>3. ni de acuerdo, ni desacuerdo</li> <li>4. en desacuerdo</li> <li>5. muy en desacuerdo</li> </ol>

#### **4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

La técnica que se utilizó en la investigación es la revisión bibliográfica y documental, ya que se recogió la información relevante para su desarrollo de libros, periódicos, página de internet, revistas, artículos, tesis, entrevista y encuesta. Y el instrumento utilizado es la entrevista y la encuesta.

**Técnicas:** son los recursos que permiten obtener de forma organizada y coherente los datos o la información para la búsqueda de conocimiento (**Zita , s.f.**).

**Instrumentos:** es un recurso del que puede valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información (**Lopez, 2011**).

#### **4.7 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados se analizará la encuesta, de donde se obtendrá para realizar la estadística descriptiva, así mismo se utilizará el SPSS para la tabulación correspondiente.

#### 4.8 Matriz de consistencia

**TITULO:** El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022

Enunciado	Objetivo general	Objetivo específico	Hipótesis	Variable	Metodología
¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022?	Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Describir el financiamiento en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.</li> <li>✓ Describir la rentabilidad en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.</li> <li>✓ Determinar la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.</li> </ul>	El financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p><b>Tipo:</b> cuantitativo</p> <p><b>Nivel:</b> descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> no experimental</p> <p><b>Población:</b> 20</p> <p><b>Muestra:</b> 20</p>

#### 4.9 Principios éticos

La presente investigación se toma los siguientes principios:

**Protección a las personas:** toda persona que realiza una investigación tiene la facultad de ser protegido para salvaguardar su derecho.

**Beneficencia y no maleficencia:** en este principio se debe salvaguardar la seguridad de la persona que realiza la investigación, donde la conducta del investigador debe cumplir con las siguientes normas o reglas como es no causar perjuicio, reducir los posibles efectos adversos para obtener beneficios eficientes.

**Integridad científica:** no solo debe estar la integridad científica enfocado en la actividad científica de un investigador si no a su vez debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional cumpliendo las disposiciones transitorias de la norma de la deontología de su profesión.



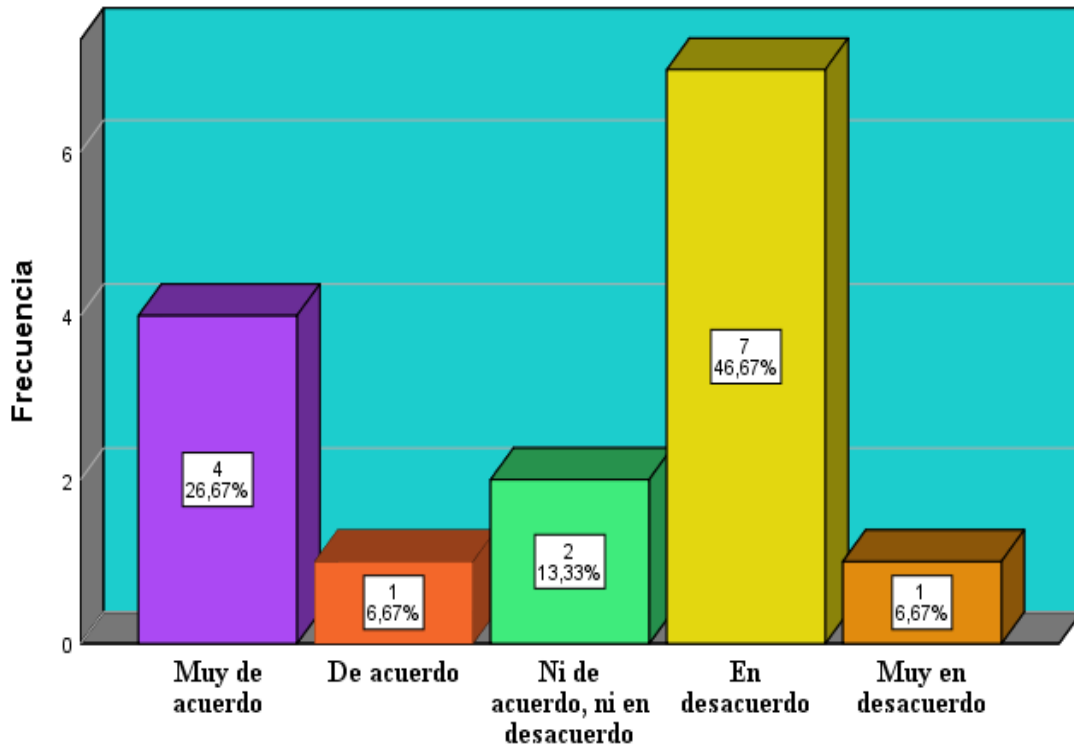
## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

*Tabla 1: ¿Usted utiliza recursos propios para financiar su negocio?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	4	26,7	26,7	26,7
	De acuerdo	1	6,7	6,7	33,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	46,7
	En desacuerdo	7	46,7	46,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 1*

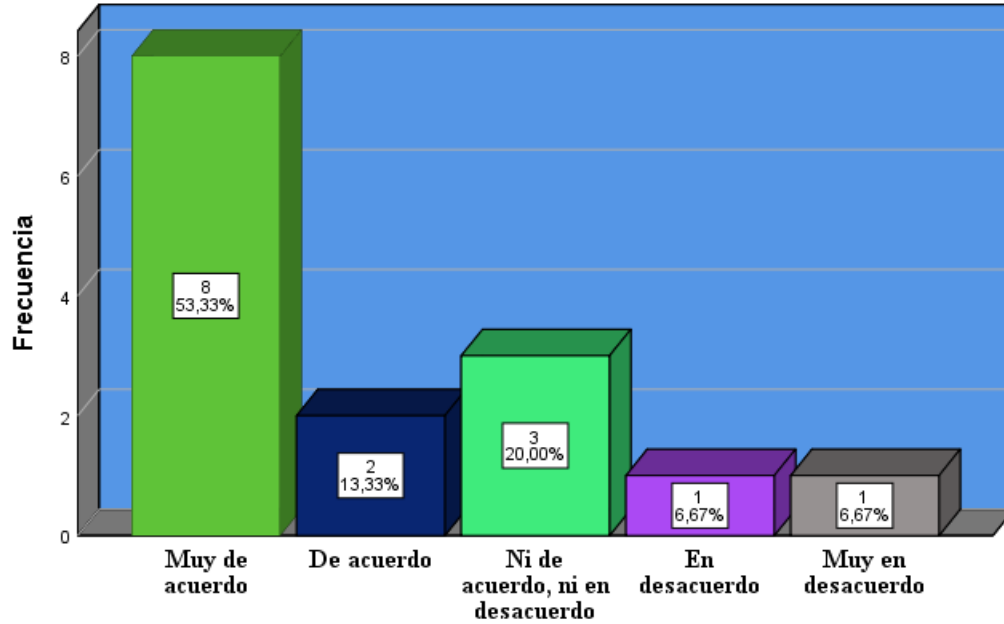


**Interpretación n° 01:** del 100% de la distribución de la muestra, el 26.67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de utilizar recursos propios para financiar su negocio, el 6.67% de los encuestados señalan que están de acuerdo de utilizar recursos propios para financiar su negocio, el 13.33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo en utilizar recursos propios para financiar su negocio, el 46.67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo en utilizar recursos propios para financiar su negocio y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo en utilizar recursos propios para financiar su negocio.

***Tabla 2: ¿El financiamiento de su empresa fue por terceros?***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	8	53,3	53,3	53,3
	De acuerdo	2	13,3	13,3	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	20,0	20,0	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 2*

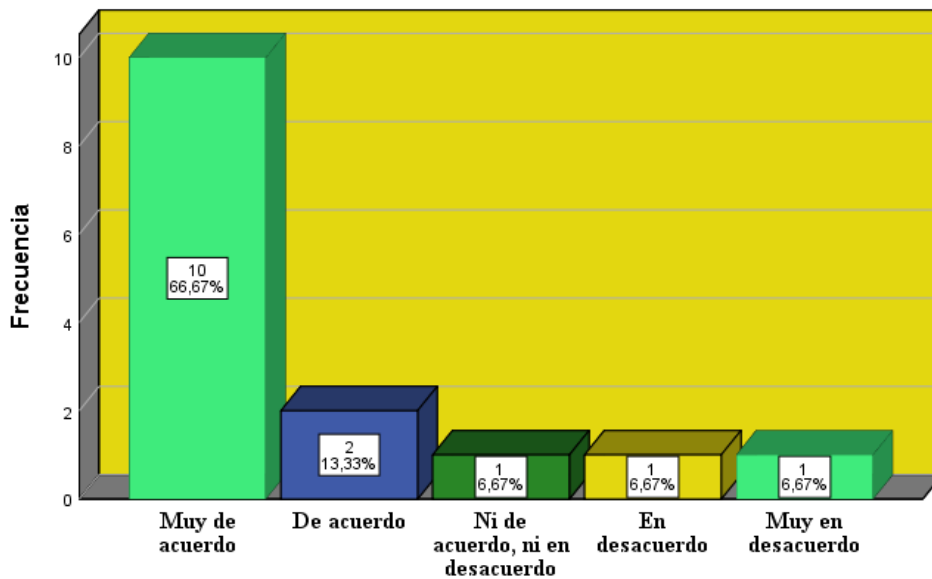


**Interpretación n° 02:** del 100% de la distribución de la muestra, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el financiamiento por terceros, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo con el financiamiento por terceros, 20,00% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo con el financiamiento por terceros, el 6.67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo con el financiamiento por terceros y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo con el financiamiento por terceros.

**Tabla 3: ¿Alguna vez solicitó préstamo bancario para su negocio?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	10	66,7	66,7	66,7
	De acuerdo	2	13,3	13,3	80,0
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6,7	6,7	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 3**



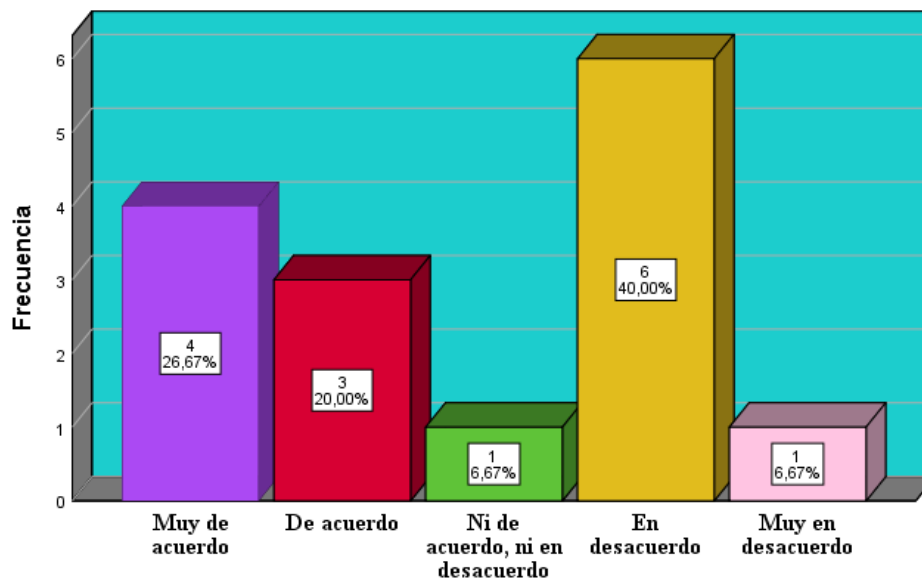
**Interpretación n° 03:** del 100% de la distribución de la muestra, el 66,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el préstamo bancario para su negocio, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo con el préstamo bancario para su negocio, 6,67% de los encuestados ni de acuerdo, ni en

desacuerdo con el préstamo bancario para su negocio, el 6.67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo con el préstamo bancario para su negocio y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo con el préstamo bancario para su negocio.

**Tabla 4: ¿Usted cree que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	4	26,7	26,7	26,7
	De acuerdo	3	20,0	20,0	46,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6,7	6,7	53,3
	En desacuerdo	6	40,0	40,0	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 4**

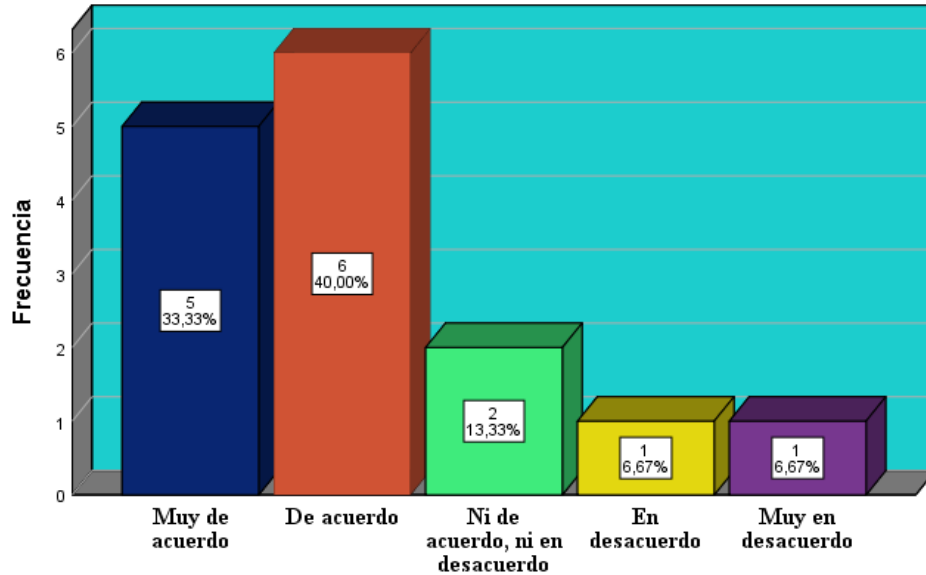


**Interpretación n° 4:** del 100% de la distribución de la muestra, el 27,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos, el 20,00% de los encuestados señalan que están de acuerdo que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos, 6.67% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos, el 40,00% de los encuestados afirman que están en desacuerdo que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos.

**Tabla 5: ¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Muy de acuerdo	5	33,3	33,3	33,3
De acuerdo	6	40,0	40,0	73,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	86,7
En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 5*

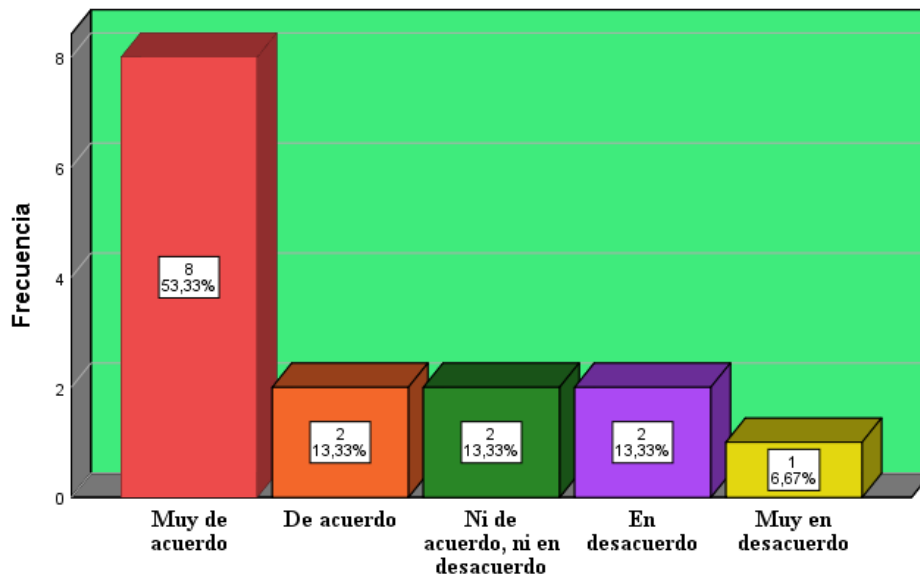


**Interpretación n° 5:** del 100% de la distribución de la muestra, el 33,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, el 40,00% de los encuestados señalan que están de acuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a corto, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a corto y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

**Tabla 6: ¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	8	53,3	53,3	53,3
	De acuerdo	2	13,3	13,3	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	80,0
	En desacuerdo	2	13,3	13,3	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 6**



**Interpretacion n° 6:** del 100% de la distribución de la muestra, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo, 13,33% de los

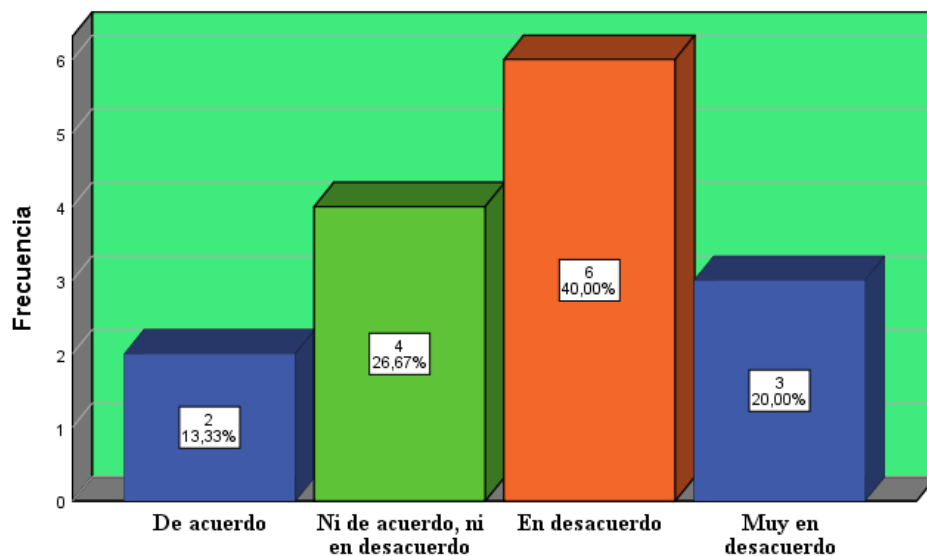


encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo, el 13,33% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo.

**Tabla 7: ¿usted está de acuerdo con el interés que cobran las entidades financieras?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	2	13,3	13,3	13,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	26,7	26,7	40,0
En desacuerdo	6	40,0	40,0	80,0
Muy en desacuerdo	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 7**

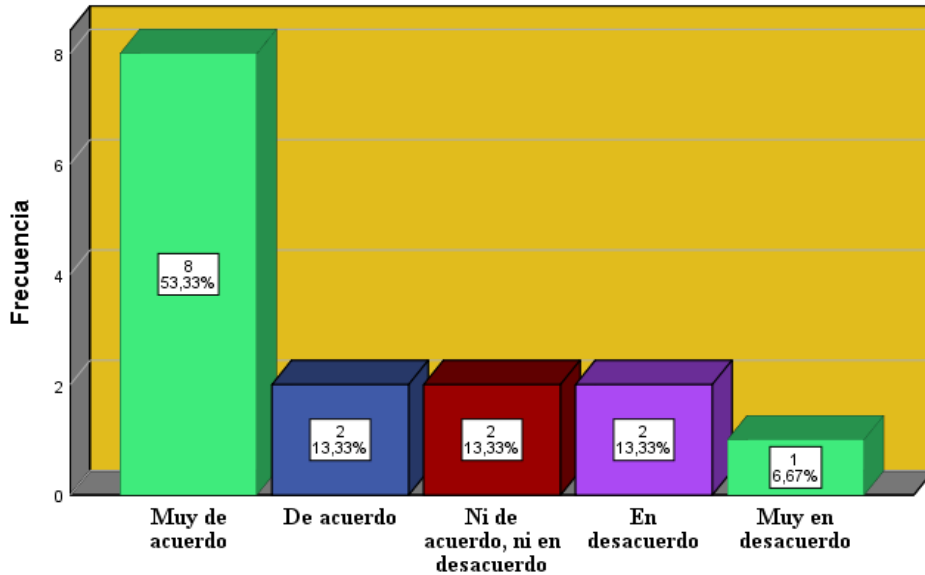


**Interpretación n° 7:** del 100% de la distribución de la muestra, el 13,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el interés que cobran las entidades financieras, el 26.67% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo con el interés que cobran las entidades financieras, el 40,00% de los encuestados afirman que están en desacuerdo con el interés que cobran las entidades financieras y el 20,00% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de cumplir con las obligaciones financieras a largo.

***Tabla 8: ¿usted utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento?***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	8	53,3	53,3	53,3
	De acuerdo	2	13,3	13,3	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	80,0
	En desacuerdo	2	13,3	13,3	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 8*

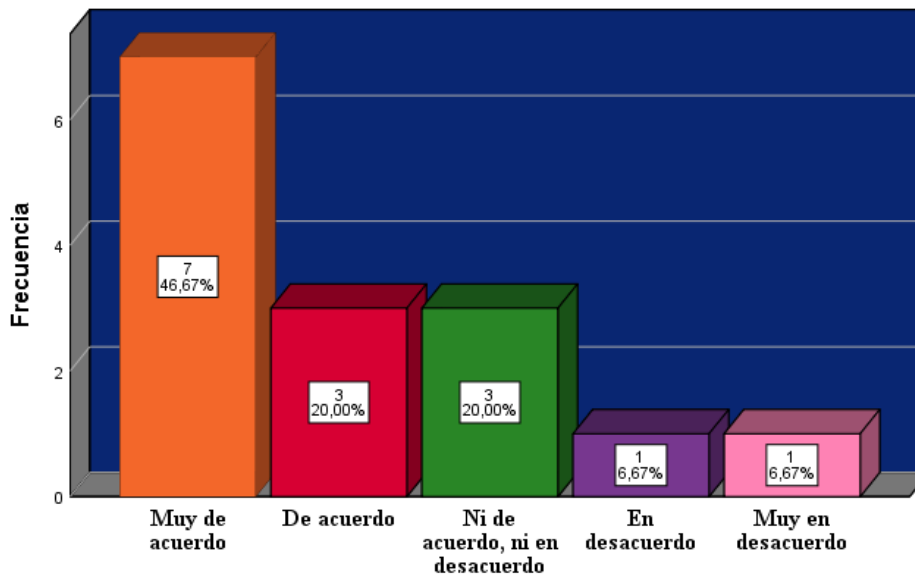


**Interpretacion n° 8:** del 100% de la distribución de la muestra, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de utilizar adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo de utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento,el 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo de utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento, el 13,33% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento.

**Tabla 9: ¿Usted piensa que utilizo adecuadamente los recursos económicos de su negocio?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	7	46,7	46,7	46,7
	De acuerdo	3	20,0	20,0	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	20,0	20,0	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 9**



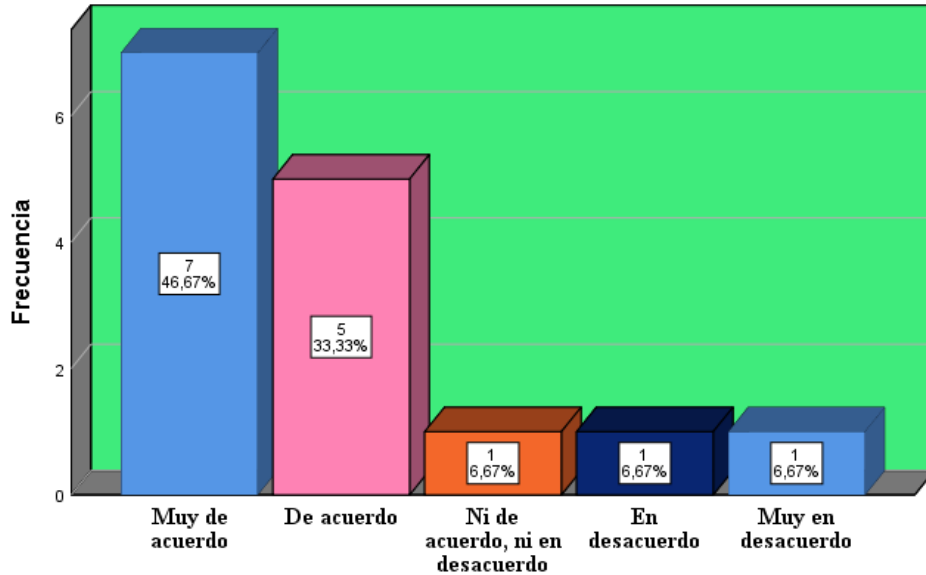
**Interpretacion n° 9:** del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de utilizar adecuadamente los recursos económicos de su negocio, el 20,00% de los encuestados señalan que están de acuerdo de utilizar adecuadamente los recursos económicos de su negocio,el

20,00% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo de utilizar adecuadamente los recursos económicos de su negocio, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de utilizar adecuadamente los recursos económicos de su negocio y el 6.67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de utilizar adecuadamente los recursos económicos de su negocio.

**Tabla 10: ¿Usted está satisfecho con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	7	46,7	46,7	46,7
	De acuerdo	5	33,3	33,3	80,0
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6,7	6,7	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 10*

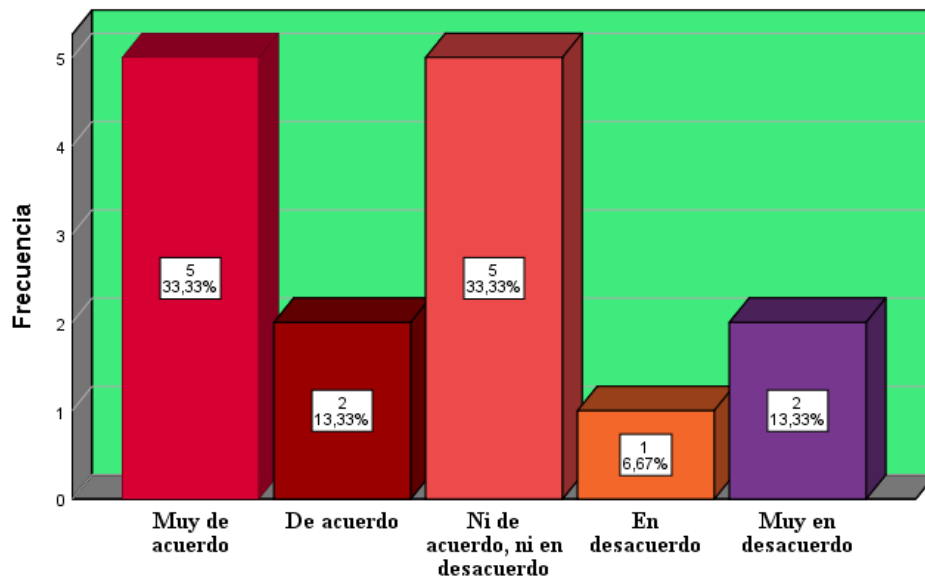


**Interpretacion n° 10:** del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos, el 33,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos, el 6,67% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos.

**Tabla 11: ¿Usted maneja adecuadamente los activos de su negocio?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	5	33,3	33,3	33,3
	De acuerdo	2	13,3	13,3	46,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	33,3	33,3	80,0
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	86,7
	Muy en desacuerdo	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 11**



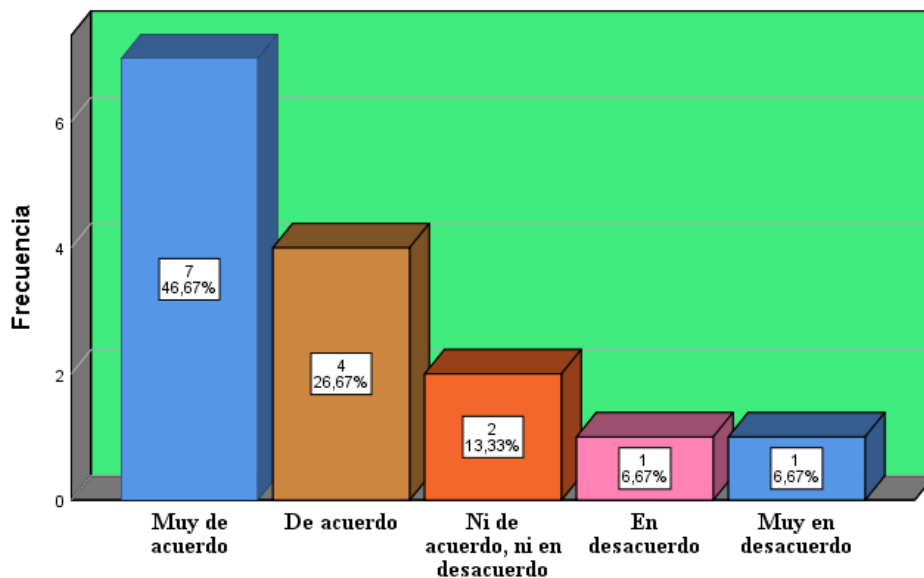
**Interpretacion n° 11:** del 100% de la distribución de la muestra, el 33,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de manejar adecuadamente los activos de su negocio, el 13,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo de manejar adecuadamente los activos de su negocio, el 33,33% de los encuestados ni

de acuerdo, ni en desacuerdo de manejar adecuadamente los activos de su negocio, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de manejar adecuadamente los activos de su negocio y el 13,33% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de manejar adecuadamente los activos de su negocio.

**Tabla 12: ¿Cree usted que la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	7	46,7	46,7	46,7
	De acuerdo	4	26,7	26,7	73,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
Total		15	100,0	100,0	

**Grafico 12**



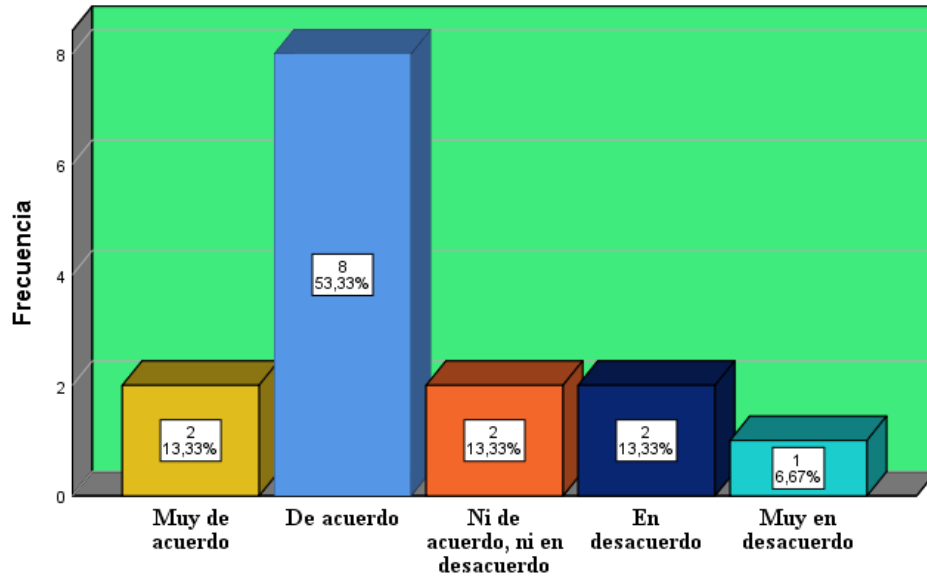


**Interpretacion n° 12:** del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento, el 26,67% de los encuestados señalan que están de acuerdo de la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento, el 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo de la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo de la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo de la ganancia de su negocio ha aumentado luego del financiamiento.

***Tabla 13: ¿Usted cree que hoy en día es prosperó ser una empresa rentable?***

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	13,3	13,3	13,3
	De acuerdo	8	53,3	53,3	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	80,0
	En desacuerdo	2	13,3	13,3	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 13*

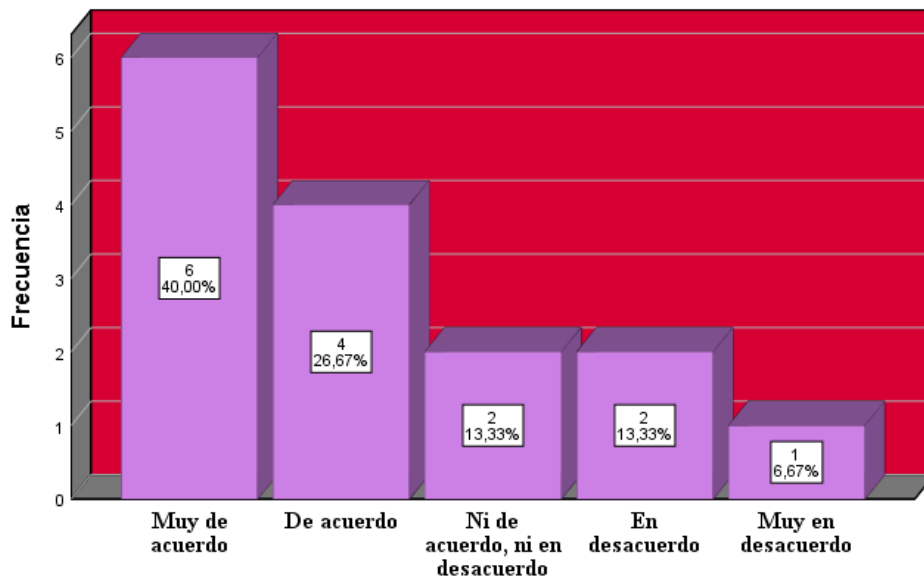


**Interpretacion n° 13:** del 100% de la distribución de la muestra, el 13,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo de ser una empresa rentable, el 53,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo de ser una empresa rentable, el 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo ser una empresa rentable, el 13,33% de los encuestados afirman que están en desacuerdo ser una empresa rentable y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo ser una empresa rentable.

**Tabla 14: ¿Cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	6	40,0	40,0	40,0
	De acuerdo	4	26,7	26,7	66,7
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	80,0
	En desacuerdo	2	13,3	13,3	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 14**



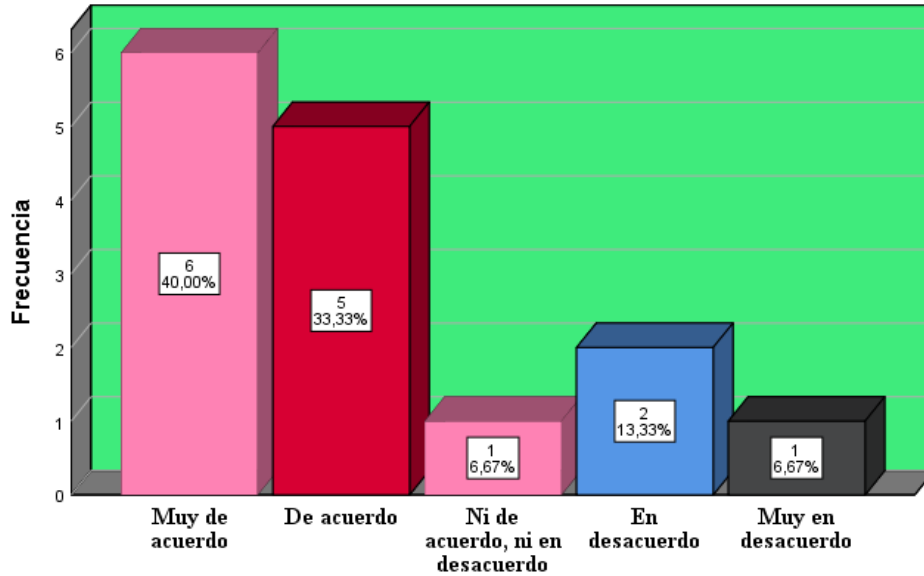
**Interpretacion n° 14:** del 100% de la distribución de la muestra, el 40,00% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado, el 26,67% de los encuestados señalan que están de acuerdo que su negocio está en la capacidad de competir con

otros del mismo rubro en el mercado, el 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado, el 13,33% de los encuestados afirman que están en desacuerdo que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado.

***Tabla 15: ¿Cree que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización?***

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Muy de acuerdo	6	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	5	33,3	33,3	73,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6,7	6,7	80,0
En desacuerdo	2	13,3	13,3	93,3
Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

*Grafico 15*

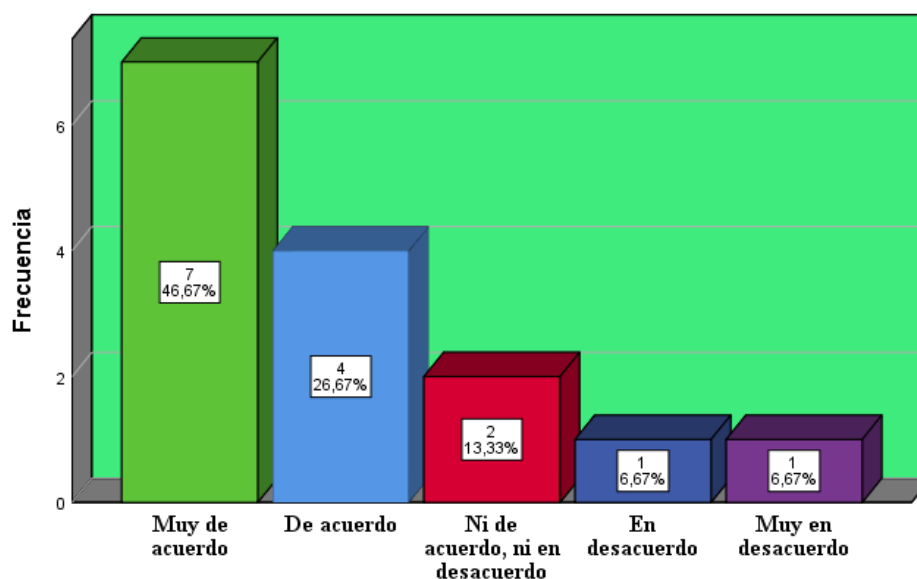


**Interpretacion n° 15:** del 100% de la distribución de la muestra, el 40,00% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización, el 33,33% de los encuestados señalan que están de acuerdo que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización, el 6,67% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización, el 13,33% de los encuestados afirman que están en desacuerdo que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización.

**Tabla 16: ¿Usted está satisfecho con la rentabilidad de su empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	7	46,7	46,7	46,7
	De acuerdo	4	26,7	26,7	73,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13,3	13,3	86,7
	En desacuerdo	1	6,7	6,7	93,3
	Muy en desacuerdo	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Grafico 16**



**Interpretacion n° 16:** del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la rentabilidad de su empresa, el 26,67% de los encuestados señalan que están de acuerdo con la rentabilidad de su

empresa, el 13,33% de los encuestados ni de acuerdo, ni en desacuerdo con la rentabilidad de su empresa, el 6,67% de los encuestados afirman que están en desacuerdo con la rentabilidad de su empresa y el 6,67% encuestados afirman, están en muy desacuerdo con la rentabilidad de su empresa.

## 5.2 Análisis de resultados

**Respecto al objetivo específico n° 1:** Describir el financiamiento en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Del 100% de la distribución de la muestra, el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el financiamiento por terceros, dicho resultado coincide con los resultados en estudio de los siguientes autores **Guzman (2018)** y **Cayllahua (2016)** quienes manifiestan que los empresarios de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica a recurrir al financiamiento externo a fin de incrementar su capital de trabajo, sus inversiones consecuentemente su rentabilidad general, así mismo el 72% considera que el financiamiento que otorga la caja municipal Huancayo S.A. en el desarrollo económico local de las microempresas de servicios del distrito de Huancavelica.

En ese sentido de acuerdo con (**Ucha, 2009**) el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio, el autor menciona la importancia que tiene el financiamiento dentro de las actividades de la empresa lo cual permite concretar los proyectos, podemos observar en esta definición se ve reflejada en la percepción de los

encuestados, los cuales en su mayoría, (53,33%) señalaron de acuerdo con el financiamiento de terceros, frente a un ( 6,67%) que manifesto de estar de muy desacuerdo.

**Respecto al objetivo específico n° 2:** Describir la rentabilidad en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la rentabilidad de su empresa, dicho resultado coincide con **Sanchez (2018)** que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa comercial Arels S.R.L. de Huacho, mejoran efectivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable y como resultado exista un aumento de rentabilidad que sea de aporte para la empresa y el sector económico al que pertenecen, así mismo concuerda con el resultado de **Cutti (2020)** que el financiamiento es fundamental para las empresas, pues con ella puedes empezar o reactivar la economía de la empresa, pues gracias al financiamiento obtenido genero rentabilidad, con un adecuado uso del capital de trabajo, creando capacitaciones al personal, tomando las mejores decisiones de inversión, hace que la empresa genera mayor utilidad.

En ese sentido de acuerdo ( **caccya, 2015**) manifiesta que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo este aspecto, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios,



considerando esta definición se pudo notar que los encuestados percibieron que la rentabilidad de la empresa era adecuada, puesto que los beneficios que obtuvieron al final fueron los adecuados, por lo cual la mayoría de los encuestados (46,67%) indicaron de estar de acuerdo con la rentabilidad de la empresa frente a un (6,67%) que indicó estar muy desacuerdo con la rentabilidad.

**Respecto al objetivo específico n° 3:** Determinar la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, 2022.

Del 100% de la distribución de la muestra, el 46,67% de los encuestados afirman que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa, coincide con la investigación de **Guerra (2017)** en la cual se concluyó que el financiamiento influye en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú sector construcción y en la empresa constructora Aesmid E.I.R.L, en ese sentido esta influencia les permitió mantenerse en el mercado competitivo y seguir adelante con sus operaciones diarias cumpliendo con sus obligaciones de forma estable y eficiente, así mismo coincide con la investigación de **Quispe (2016)** en la cual se obtuvo que el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento influye en el logro de la competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil en el distrito de Ayacucho, igualmente coincide con el estudio de **Quispe (2017)** donde el financiamiento influyó de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología,

impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. Un factor en común en las investigaciones fue una alta aceptación de parte de los encuestados en relación con el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las empresas, por lo tanto, se puede afirmar que mientras se desarrollen objetivos económicos alineados al financiamiento, la rentabilidad de las empresas será la adecuada.

## VI. CONCLUSIONES

### 6.1 Respecto al objetivo específico n° 1:

El primer objetivo específico fue describir el financiamiento en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías, en ese sentido de acuerdo a los resultados descriptivos de la investigación se observó que el 53,33% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con el financiamiento por terceros, así mismo los resultados inferenciales muestran que el valor de significancia fue 0,00. Así mismo el coeficiente de Spearman fue de 0.930 lo cual indica que existe una correlación directa y positiva. Por lo tanto se concluye que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las empresas, esto quiere decir que mientras exista un correcto financiamiento esto influirá de manera positiva en la rentabilidad y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector de ferreterías del Distrito de Jesús Nazareno, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

### 6.2 Respecto al objetivo específico n° 2:

El segundo objetivo específico fue describir la rentabilidad en las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías, en ese sentido de acuerdo a los resultados descriptivos de la investigación se observó que el 46,67%, de los encuestados afirman que están muy de acuerdo con la rentabilidad. Por lo tanto, se concluye que la rentabilidad es un factor muy importante para las empresas, puesto que un correcto financiamiento permitirá que la rentabilidad sea la más adecuada para las micro y pequeñas empresas del sector de ferreterías en el Distrito de Jesús Nazareno, las cuales

mejoran efectivamente la rentabilidad, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable.

### **6.3 Respecto al objetivo específico n° 3:**

El tercer objetivo específico fue determinar la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías, en ese sentido de acuerdo a los resultados descriptivos de la investigación se observó que el 46,67% de los encuestados afirman que están muy de acuerdo en que el financiamiento es muy importante para la rentabilidad. Por lo tanto, se puede indicar que mientras las empresas accedan a financiamientos para cubrir su capital de negocios, la rentabilidad no se verá afectada puesto que existe una relación directa y positiva. Por lo cual se concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad permitiéndoles mantenerse en el mercado competitivo y seguir adelante con sus operaciones diarias cumpliendo con sus obligaciones de forma estable y eficiente.

### **6.4 Conclusión general**

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector de ferreterías influye positivamente en la rentabilidad a dichas empresas, porque ha mejorado la rentabilidad de estas empresas, toda vez que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de ingreso y rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas nacionales, regionales e internacionales.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda, a los gerentes de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías, mantener un correcto financiamiento a fin de que la rentabilidad no se ve perjudicada. Igualmente, se recomienda a los jefes de las áreas de operaciones llevar un correcto control del financiamiento dentro de cada unidad de su cargo, se recomienda también que se realicen de manera mensual reuniones a fin de conocer cómo va la rentabilidad de la MYPES.

Se recomienda, a los gerentes de las MYPES realizar controles estrictos con el fin de salvaguardar la rentabilidad de las empresas, así mismo se recomienda a la gerencia realizar reuniones de manera periódica con las áreas de operaciones a fin de que la información de la rentabilidad se encuentre actualizada correctamente.

Se recomienda a las gerencias de las MYPES realizar planes estratégicos que permitan conocer de manera periódica como va evolucionando la rentabilidad en función al financiamiento económico de la empresa. Así mismo se recomienda revisar constantemente los ingresos de las empresas con el fin de aplicar la correcta gestión financiera.

## Aspectos complementarios

### Referencia Bibliográfico

Actualidad 20 minutos. (1 de Julio de 2018). *20 minutos*. Obtenido de La ONU considera que las pymes son la espina dorsal de la economía y las mayores empleadoras del mundo:

<https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economia-empleo/>

Anónimo. (12 de Noviembre de 2014). *Europa press*. Recuperado el 23 de septiembre de 2018, de las pymes españolas, entre la que tienen mas problemas en la ue para lograr

financiación: <http://www.europapress.es/internacional/noticia-pymes-espanolas-tienen-mas-problemas-ue-lograr-financiacion-20141112195835.html>

Anónimo. (18 de Noviembre de 2016). *Grupo financiero*. Obtenido de La importancia del

financiamiento para hacer crecer tu negocio: <https://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>

Arbelaez, L. F., Avendaño Rúa , C. T., & Barbutin Diaz, H. (23 de Febrero de 2011). Modelo de Markowitz y Modelo de Black-Litterman en la Optimización de Portafolios de Inversión. *Print version ISSN 0123-7799*.

Armenteros A, A. (Enero de 2007). La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. *En observatorio de la economia latinoamerica(73)*.

Aspilcueta Rivera, J. (s.f). *Monografias* . Obtenido de MYPES en el Peru:

<https://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>

Cayllahua Quispe, P. D. (2016). *Financiamiento de la caja municipal Huancayo s.a. y desarrollo económico local de las microempresas de servicios del distrito de Huancavelica, periodo 2014*. Licenciatura, Universidad Nacional de Huancavelica, Facultad de ciencias empresariales , Huancavelica.

Ccaccya Bautista, D. A. (15 de Noviembre de 2015). *Area finanzas y mercados de capitales*.

Obtenido de Fuentes de financiamiento empresarial :

[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCE DUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCE DUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)

Condori Ojeda, P. (2020). *academic.org*. Obtenido de Niveles de investigación.

Cutti Bellido, F. J. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en el distrito de san juan bautista, 2020*. Licenciatura , Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas , Ayacucho.

Diez Martin , F., & Prado Ramon , C. (2009). *Catedra*. Obtenido de Analisis de la estructura

Economico y financiera de la empresa en situaciones de crisis:

<http://madridexcelente.com/wp-content/uploads/2017/04/An%C3%A1lisis-de-estructura-Econ%C3%B3mica-y-Financiera.pdf>

- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). *Correo*. Obtenido de En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso: <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/?ref=dcr>
- Espinoza, E. (Noviembre de 2016). *Honduras*. Obtenido de Universo, muestra y muestreo.
- Galan Amador, M. (27 de Abril de 2009). *Metodología de la investigación* . Obtenido de El cuestionario en la investigación : <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>
- Garcia, I. (31 de Agosto de 2017). *Economia Simple net*. Obtenido de Definición de rentabilidad: <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Guerra , R. (2017). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el peru: caso constructora aesmid E.I.R.L. 2016*. Licenciatura, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Tumbes.
- Guzman Carrizales , E. L. (2018). *el financiamiento y la utilidad contable en las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo – 2016*. Licenciatura, Universidad Nacional de Huancavelica, Facultad de ciencias empresariales , Huancavelica.
- Lira segura, J. (22 de 4 de 2017). *Gestion* . Obtenido de Gobierno creo fondo para subsidiar: <https://gestion.pe/economia/gobierno-creo-fondo-subsidiar-financiamiento-productivo-mypes-133579-noticia/>



Logreira , C., & Mauricio , B. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla - Colombia*. Tesis en magister, Universidad de la Costa, Facultad de Ciencias Economicas, Barranquilla.

Lopez Regalado, O. (11 de setiembre de 2011). *Slideshare.net*. Obtenido de Instrumentos de investigacion .

Mata Solis, L. D. (21 de Mayo de 2019). *investigaliacr.com*. Obtenido de El enfoque cuantitativo de investigación.

Meza Orozco, N. (2014). *Entrepreneur*. Obtenido de Falta de financiamiento mata a pymes en mexico: <https://www.entrepreneur.com/article/279061>

Modragon , S. A., & Hernandez. (25 de Febrero de 2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Print version ISSN 0123-1472, 12(30), 165 - 178*. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-14722011000100007](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007)

Moreno Galindo, E. (17 de Agosto de 2013). *tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com*. Obtenido de ¿QUE ES EL UNIVERSO EN UNA INVESTIGACIÓN?

Moreno Plase, J. I. (11 de diciembre de 2014). *Scribd*. Obtenido de Teoria de mypes y financiamiento: <https://es.scribd.com/document/249872720/Teoria-de-Mypes-y-Financiamiento>

Nayeli , M. O. (s.f.). *Entrepreneur*. Recuperado el Septiembre de 23 de 2018, de Falta de financiamiento mata a pymes en mexico: <https://www.entrepreneur.com/article/279061>

Olivares Rivera, K. (4 de Julio de 2011). *Scribd*. Obtenido de definicion de mypes :

<https://es.scribd.com/doc/59304158/Definicion-MYPE>

Ordoñez , L. F. (2016). *Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el mercado de capitales, el caso de argentina. enseñanzas para colombia*. Tesis para optar al grado de master, Universidad de palermo, Master en direccion de empresas, Buenos Aires.

Pajuelo altamirano, C. A. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de amarilis, 2017*. Licenciatura, Universidad catolica los angeles de chimbote , Facultad de ciencias contables, financierad y administrativas , Huanoco.

Peyón, J. P. (25 de Septiembre de 2013). *Apoyando a las micro y pequeñas empresa*. Obtenido de Nuevas Características de las micro, pequeñas y medianas empresas:  
<http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>

Porras Gamboa, A. (2017). *Políticas de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las mypes de la caja municipal de ahorro y crédito piura sac, agencia huancavelica*. Tesis de licenciado en administracion, Universidad Nacional de Huancavelica, Facultad de Ciencias Empresariales, Huancavelica.

Quispe Huaman , B. S. (2017). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de la mypes del sector artesanía textil en la provincia de huamanga 2011- 2015*. Tesis de licenciada en administracion, Universidad Nacional San Cristobal de Huamanga, Facultad de Ciencias Economicas, Administrativas y Contables, Ayacucho.

Quispe Huaman , E. (2016). *Influencia del financiamiento y la capacitacion para lograr lla competitividad y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas en el sector artesania textil en el distrito de ayacucho, 2015*. Licenciatura, Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho.

Rueda Peves, G. (2016). Ley general de sociedades.

Ruiz Mitjana, L. (15 de Setiembre de 2019). *psicologiymente.com*. Obtenido de ¿Qué es el diseño de investigación y cómo se realiza?

Sanchez Ballesta , J. P. (2002). *Analisis contable* . Obtenido de Analisis de rentabilidad de la empresa.

Sanchez Inta, C. L. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la Empresa comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015*. Magister, Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, CHimbote. Recuperado el 5 de Mayo de 2020, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2766/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CYNTHIA\\_LUZ\\_SANCHEZ\\_INTA.pdf?sequence=1&isAllowed=](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2766/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CYNTHIA_LUZ_SANCHEZ_INTA.pdf?sequence=1&isAllowed=) y

segnificados. (Junio de 30 de 2016). *Significado de financiamiento* . Obtenido de Que es financiamiento : <https://www.significados.com/financiamiento/>

Suarez Zambrano , A. Y. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Magister en finanzas y economia empresarial,

Universidad Católica de Santiago de Guayaquil , Maestría en finanzas y economía empresarial, Guayaquil.

Torres Manrique, F. J. (S.f.). *monografias* . Obtenido de Financiamiento:

<https://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

Ucha, F. (Octubre de 2009). *Definición*. Obtenido de Definición de Financiamiento:

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Vasquez Tapullima, S. V. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial inversiones texti e.i.r.l. chimbote, 2015*. Licenciatura, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, Juanjui.

Vasquez, J. C. (24 de septiembre de 2013). *Apoyando a la pequeña y medias empresa*. Obtenido de Importancia de las Mypes en el Perú:

<http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

Zambrano vargas, S. M., & Acuña Corredor , G. A. (29 de Mayo de 2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. *Artículo de la investigación*. Obtenido de

<https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/2448/6266>

Zita Fernandez, A. (s.f.). *Diferenciador.com*. Obtenido de Técnicas de investigación.

## Anexo

### Anexo 1: instrumentos de recolecciones de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### ENCUESTA

El presente encuesta

tiene por finalidad de recoger la información de MYPES para desarrollar el trabajo denominad: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE JESÚS NAZARENO, 2022.**

La información que usted será de utilidad para fines académicos por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuesta aplicado, propietario, gerente y/o representante legal del carácter MYPES.

Muy de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	En desacuerdo	Muy en desacuerdo
1	2	3	4	5

N°	ITEM	EVALUACION DE CRITERIO				
		1	2	3	4	5
<b>FINANCIAMIENTO</b>						
1	¿Usted utiliza recursos propios para financiar su negocio?	✓				
2	¿El financiamiento de su empresa fue por terceros?	✓				
3	¿Alguna vez solicito préstamo bancario para su negocio?	✓				
4	¿Usted cree que las entidades financieras ofrecen mayor facilidad de créditos?		✓			
5	¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo ?		✓			
6	¿Usted puede cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo ?		✓			
7	¿Usted está de acuerdo con el interés que cobran las entidades financieras?				✓	
8	¿Usted utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento?	✓				
<b>RENTABILIDAD</b>						
9	¿Usted piensa que utilizó adecuadamente los recursos económicos de su negocio?	✓				
10	¿Usted está satisfecho con la inversión realizada para su negocio son beneficiosos?	✓				
11	¿Usted maneja adecuadamente los activos de su negocio?		✓			
12	¿Cree usted que las ganancias de su negocio han aumentado luego del financiamiento?		✓			
13	¿Usted cree que hoy en día es próspero ser una empresa rentable?		✓			
14	¿Cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro en el mercado?	✓				
15	¿ Cree que la publicidad y marketing es fundamental para mejorar la rentabilidad de la organización?		✓			
16	¿Usted está satisfecho con la rentabilidad de su empresa?		✓			

  
 D.C. José Ramos Velásquez  
 Mat. N° 017 - 810

  
 C.P.C.C. Yuri V. Sánchez Espinoza  
 MAT. N° 017-255

  
 Jaqueline Quispe Terraza  
 CONTADORA  
 C.P.C. N° 1741

**Anexo 2: consentimiento informado**



**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTA**

**(Contabilidad)**

La finalidad de este protocolo en la investigación, 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 EL FINANCIAMIENTO Y SU INEFICIENCIA EN LA RECONSTRUCCIÓN DE LAS...  
MIEDAS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERIAS DEL DISTRITO DE JESUS NAZARENO 2022

Y es dirigido por NOLBERTO AVENORAS... CHAVEZ Investigador de la Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es DESCRIBIR EL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO...  
RUBRO FERRETERIAS DEL DISTRITO DE JESUS NAZARENO 2022

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomara 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónimo. 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 formular cuando era conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de SU CORREO

Si desea, también podrá escribir al correo avenorascchaveznoelbto@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 Angeles De Chimbote.

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

Nombre: ROSA EUCHO QUISPE

Fecha: 15-08-2022

Correo electrónico: 966940470

Firma del investigador (o encargado de recoger información): Nolberto Chavez



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTA**

**(Contabilidad)**

La finalidad de este protocolo en la investigación, 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, EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERIAS DEL DISTRITO DE JESUS NAZARENO 2022.

Y es dirigido por NOBERTHA AVENDANO CHAVEZ Investigador de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es DESCRIBIR EL FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERIAS DEL DISTRITO DE JESUS NAZARENO 2022.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomara 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónimo. 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 formular cuando era conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de SU CORREO.....

Si desea, también podrá escribir al correo AVENDANOCHAVEZNOBERTHA@GMAIL.COM.....

Para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el comité de ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.

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

Nombre: JORGE PAREDES LA ROSA.....

Fecha: 15-08-2022.....

Correo electrónico: \_\_\_\_\_

Firma del investigador (o encargado de recoger información): [Firma].....