



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y**  
**RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS**  
**EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:**  
**CASO MICROEMPRESA “CHOVI INVERSIONES**  
**S.A.C.”- AYACUCHO, 2022**

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

**AUTORA**

**SIERRALTA HUAMAN, KEYCLING CHENG**

**ORCID: 0000-0002-9373-9044**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2023**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO MICROEMPRESA “CHOVI INVERSIONES  
S.A.C.”- AYACUCHO, 2022**

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

**AUTORA**

**SIERRALTA HUAMAN, KEYCLING CHENG**

**ORCID: 0000-0002-9373-9044**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2023**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Sierralta Huamán, Keycling Cheng

ORCID: 0000-0001-6654-5140

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

### **JURADO**

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID N° 0000-0002-07624057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID N° 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID N° 0000-0002-68801141

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

**PRESIDENTE**

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

**MIEMBRO**

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

**ASESOR**

## AGRADECIMIENTOS

Agradezco primeramente a Dios por concederme la oportunidad de existir, por brindarme las fuerzas necesarias y no perder la fe, por bendecirme en todo momento.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por brindarme la oportunidad de poder estudiar, para ser una profesional con valores éticos, morales e intelectuales.

A mi estimado docente Fernando Vásquez Pacheco, por su gran apoyo al guiarnos en la elaboración y desarrollo de este trabajo de Investigación.

Keycling Cheng

## DEDICATORIAS

A nuestro divino señor, por permitirme tener vida, salud, por concederme fuerzas y fortalezas para lograr mis metas trazadas.

Dedico a mi familia quienes me apoyan en todo momento a través de sus enseñanzas, consejos y valores, permitiéndome ser una mejor persona cada día.

A mis estimados docentes, por confiar en mi desarrollo y crecimiento académico profesional desde los inicios de mi carrera profesional.

Keycling Cheng

## RESUMEN

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

**Palabras Clave:** Financiamiento, Mypes, rentabilidad y sector comercio.

## ABSTRACT

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

**Keywords:** Financing, Mypes, profitability and trade sector.

## CONTENIDO

	Pág.
<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR Y ASESOR</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIAS</b> .....	<b>vii</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS, CUADROS Y GRÁFICOS</b> .....	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE MATRICES</b> .....	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>xi</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>12</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>19</b>
2.1 Antecedentes:.....	19
2.1.1 Internacionales .....	19

2.1.2 Nacionales.....	23
2.1.3 Regionales.....	27
2.1.4 Locales .....	29
2.2 Bases teóricas:.....	33
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	33
2.2.1.1 Objetivo del financiamiento.....	33
2.2.1.2 Importancia de financiamiento.....	33
2.2.1.3 Tipos de financiamiento: .....	34
2.2.1.4 Formas de financiamiento:.....	45
2.2.1.5 Fuentes de financiamiento: .....	50
2.2.1.6 Análisis de las fuentes de financiamiento.....	49
2.2.1.7 Sistema de intermediación financiamiento: .....	52
2.2.1.8 Costos de financiamiento:.....	52
2.2.1.9 Usos del financiamiento: .....	52
2.2.2 Teoría de rentabilidad .....	52
2.2.2.1 Importancia de la rentabilidad .....	52
2.2.2.2 Tipos de rentabilidad: .....	52
2.2.2.3 Indicadores de rentabilidad:.....	52

2.2.3 Teoría de la empresa .....	59
2.2.3.1 Objetivos de la empresa.....	59
2.2.3.2 Funciones de la empresa .....	62
2.2.3.3 Clasificación de las empresas .....	62
2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa .....	63
2.2.4.1 Importancia de la micro y pequeña empresa .....	59
2.2.4.2 Características de la micro y pequeña empresa .....	59
2.2.4.3 Régimen tributario de las Mypes .....	59
2.2.5 Teoría de los sectores económico-productivos.....	63
2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos .....	59
2.2.5.2 Teoría del sector comercio.....	59
2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio.....	63
2.3 Marco conceptual.....	63
2.3.1 Definiciones de financiamiento: .....	63
2.3.2 Definiciones de la rentabilidad: .....	63
2.3.3 Definiciones de empresa: .....	65
2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas: .....	65
2.3.5 Definiciones de sector económico productivo:.....	65

2.3.5.1 Definiciones del sector comercio:.....	66
<b>III. HIPÓTESIS .....</b>	<b>67</b>
<b>IV. METODOLOGÍA .....</b>	<b>68</b>
4.1 Diseño de investigación .....	68
4.2 Población y muestra:.....	69
4.2.1 Población .....	69
4.2.2 Muestra .....	69
4.3 Definición conceptual y operacional de las variables e indicadores .....	70
4.4 Técnicas e instrumentos:.....	79
4.4.1 Técnicas .....	79
4.4.2 Instrumentos.....	79
4.5 Plan de análisis.....	79
4.6 Matriz de consistencia lógica.....	80
4.7 Principios éticos.....	80
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>82</b>
5.1 Resultados:.....	82
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	82
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	86

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	89
5.2 Análisis de resultados: .....	95
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	95
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	98
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	102
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>107</b>
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	82
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	82
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	82
6.4 Respecto al objetivo general .....	118
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>120</b>
7.1 Referencias bibliográficas: .....	120
7.2 Anexos .....	130
7.2.1 Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas.....	130
7.2.2 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso de estudio.....	132
7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado.....	138
7.2.4 Anexo 4: Ficha R.U.C.....	138

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 01:</b> Resultados del objetivo específico 1 .....	82
<b>Tabla 02:</b> Resultados del objetivo específico 2 .....	86
<b>Tabla 03:</b> Resultados del objetivo específico 3 .....	89

## **I. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad el planteamiento de la investigación denominada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.”- Ayacucho, 2022

En la actualidad, las micro y pequeñas empresas son una fuente económica muy representativa, pues juegan un papel principal en el desarrollo social y económico de nuestro país y son el mayor empleador, y sustentan su establecimiento y supervivencia en el mercado como estrategia que promueve la formalización y crecimiento. (Ponce & Zevallos, 2017)

La Unión Europea apoya y contribuye principalmente a sus microempresas para obtener la financiación necesaria para el capital circulante a través de los fondos estructurales y programas financieros apoyados por el Fondo Social Europeo. Asimismo, para que estas empresas se establezcan en el mercado y estén entre las grandes empresas, deben tenerlas en cuenta y no tratar de sacarlas del mercado, fomentando el apoyo mutuo de empresas de diferentes tamaños, lo que crea una diferencia. una comprensión de la competitividad de las empresas, que es útil y rentable para ambas partes. (Dini & Stumpo, 2019)

En cambio, América Latina carece de formalización empresarial, que es una alternativa temporal al desempleo y la pobreza, más común en las microempresas, que se manifiesta mayormente en la evasión fiscal, la promoción de la informalidad empresarial y el tratamiento ambulatorio. De igual forma, existen más restricciones crediticias en el sistema financiero para los microempresarios, por lo que las instituciones financieras otorgan préstamos a la mayoría de los

microempresarios que a las personas naturales que no tienen un negocio, sabiendo que el dinero que prestan es para negocios. p.ej. forma de facilitar la obtención de un préstamo. (Deelen, 2018)

De igual forma, las Mype en Honduras tienen varios factores que afectan y al mismo tiempo dificultan su acceso a financiamiento, tales como altas tasas de interés, cantidades menores, plazos de préstamo a corto plazo y la situación económica que afecta los ingresos de sus negocios. , no cuentan con suficiente información sobre las oportunidades disponibles para brindar servicios financieros dirigidos a este sector; Tampoco conocen las condiciones y requisitos crediticios establecidos por estas instituciones. (Pérez, 2018)

Así también, en Ecuador las Mype, ocupan un lugar importante en su economía actual, contribuyendo a su crecimiento y generación de empleo; también participa en el sector financiero apoyando a dichas microempresas mediante la concesión de préstamos del sector público o privado; Sin embargo, estas microempresas enfrentan dificultades para obtener fuentes alternativas de financiamiento, lo que afecta varios límites de la comunidad bancaria para adquirir toda la información que sea necesaria acerca de la entidad y realizar un análisis de los riesgos al momento de acceder a dicho préstamos. (Álava & Rodríguez, 2017)

En Perú, Mype se creó con el objetivo de solucionar problemas críticos, pasando a formar parte de las 90 empresas existentes en el país, elaborando productos individuales con compensación y siendo un tejido de apoyo para las grandes empresas; sin embargo, tienen serios problemas institucionales, económicos y financieros; limitada disponibilidad y uso de servicios financieros por parte de entidades financieras bancarias y no bancarias para ahorrar y

financiar inversiones, a pesar de que la mayoría de estas microempresas necesitan financiamiento para su capital de trabajo, lo que dificulta su producción y expansión en el mercado. (Peñaranda, 2018)

Así mismo, en Lima, las Mype no cuentan con financiamiento debido a que tuvieron dificultades para obtener financiamiento de terceros a pesar de su insistencia en invertir con recursos propios para la compra de bienes y/o materias primas (capital de trabajo); Cabe mencionar que las dificultades para obtener financiamiento son las altas tasas de interés, la falta de confianza y apoyo de la comunidad bancaria, pues las entidades no bancarias como las cajas urbanas, rurales y cooperativas ofrecen más y mejores financiamientos. región, la cantidad de documentos exigidos como requisito previo, la insuficiente formación en gestión empresarial y el insuficiente conocimiento de las técnicas financieras que afectan a la competitividad. (Castro, 2019)

**Huamani & Ramos (2017)** afirmaron que, las fuentes de financiamiento influyeron positivamente en su desarrollo, ya que estas fuentes les permitieron obtener créditos, como financiamiento de Confianza, para financiar sus inversiones en capital de trabajo. mejora sus ingresos, expande y desarrolla su negocio.

Por otra parte, en estos últimos tiempos se ha dado una serie de sucesos que ponen en riesgo el funcionamiento de las Mype en el Perú, eso se debe al estado emergencia que entramos respecto a pandemia dado por el COVID-19. Esta crisis lamentablemente afecto fuertemente a la economía, motivo por el cual las Mypes fueron afectados. Muy pocas empresas organizaron un plan de contingencia para enfrentar esa situación incierta. La situación obligo a las entidades que puedan

plantear algunas soluciones frente a los nuevos riesgos. Por tal motivo más que nunca las entidades deben encontrar campos de acción y objetivos apropiados que puedan ayudar a identificar riesgos. De igual forma, las Mype plantearon nuevas iniciativas financieras proactivas y proactivas que permitan implementar de manera positiva los métodos de la entidad. Asimismo, aplicaron la información financiera al sistema financiero, fundamentalmente con el fin de dar cumplimiento, regulatorios, estratégicos y operativos. (Cañete, 2020)

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional encontró los siguientes trabajos de investigación: **Ordeñana (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Gestión del inventario y la rentabilidad en la ferretería industrial Aurea Hanze del Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, año 2017”. **Rodríguez & Marín (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador,2018 ”; realizado en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. **Paradas & Guerrero (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras de Maracaibo, 2017”, realizado en la ciudad de Maracaibo - Venezuela.

En su gran mayoría estos autore (antecedentes), destacaron los aspectos del financiamiento y rentabilidad de una manera global, demostrando que las entidades obtuvieron rentabilidad financiera gracias al otorgamiento de crédito, asimismo concuerdan en que tuvieron un crecimiento rentable, permitiéndoles de esa manera obtener los productos que requieren de acuerdo a su demanda.

Asimismo, estudiando la literatura pertinente a nivel nacional se encontró los siguientes trabajos de investigación: **Tananta (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Saldías La Solución E.I.R.L.” –Iquitos, 2018. **Ramírez (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2017”. **Abanto (2018)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2016”.

Estos autores (antecedentes) nacionales, en sus trabajos de investigación describen que el financiamiento de las empresas estudiadas tiene las siguientes características: Indicaron que el financiamiento obtenido fue a través de terceros de entidades no bancarias formales, a largo plazo e invirtieron en su capital de trabajo. Por otra parte también mencionan que, el financiamiento es un potencial muy importante porque través de sus créditos que les otorgaron a las micro y pequeñas empresas, les brindaron con facilidad.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos: **Gutiérrez (2018)**, realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería en la región de Ayacucho periodo 2017”. **Quispe (2020)** realizó un trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, rentabilidad y tributación de la

micro y pequeña empresa del sector comercio “Ferretería quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019. **Casavilca (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en la región de Ayacucho, 2015”.

La mayoría de estos autores (antecedentes) regionales, en sus trabajos de investigación describen que, el financiamiento y rentabilidad de las empresas estudiadas tiene las siguientes características: señalan que la formación formal es muy significativa para optimizar la rentabilidad, ya que las empresas en estudio son del rubro comercio. El financiamiento y rentabilidad viene a ser clave fundamental para el progreso de las Mype en Ayacucho.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Durand & León (2018)** realizó un trabajo de investigación denominado: a “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mype en el sector comercial del distrito de Independencia - período 2015”

**Torres (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, rentabilidad y tributación en las micro y pequeña empresa, sector comercio del Perú: Caso ferretería “Cefiro E.I.R.L” del Distrito de San Juan Bautista, 2018. **Chavez (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería, periodo 2017 del Distrito de Nazarenas”

**Díaz (2020)** realizó un trabajo de investigación denominado: Caracterización Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa, del sector comercio, “Lopez E.I.R.L” en el distrito de Ayacucho, 2018.

La mayoría de estos autores (antecedentes) locales, han destacado aspectos del financiamiento y rentabilidad de forma general, coincidiendo que en sus empresas permitió tener mayor rentabilidad en los últimos años, teniendo el financiamiento gracias a sus créditos otorgados, esto les permitió a los dueños o administradores de las micro y pequeñas empresas, poder solventar sus obligaciones con el estado, sistema bancario y los proveedores. Por lo tanto, obtuvieron resultados favorables.

En los últimos tiempos en la ciudad de Ayacucho, se han incrementado las Mype del sector comercio en particular, dentro de este sector, se encuentra la empresa “Chovi Inversiones S.A.C “, la misma que nadie la estudiado todavía; por lo tanto, no se sabe qué características tiene el financiamiento y rentabilidad en dicha empresa; por ejemplo, no se sabe si el financiamiento es propio o ajeno, si es de corto o largo plazo y que tasa de interés paga por el financiamiento externo. Así mismo, no se sabe si la rentabilidad es adecuado no adecuado, si tiene o no tiene visión – misión, entre otros, por lo tanto, existe un vacío del conocimiento; por las razones escritas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022?** Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha formulado el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad

de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Así mismo, para conseguir el objetivo general, se planteó los posteriores objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho.

Asimismo, la investigación se justifica porque se convertirá en una guía metodológica para otros estudios similares a realizar por otros investigadores en diferentes áreas geográficas; Asimismo, se justifica la investigación porque contribuirá a la práctica al obtener datos apropiados, concretos y reales del caso de estudio de la MYPE.

Además, la investigación se justifica porque contribuirá a la sociedad, porque los microempresarios conocen la importancia del financiamiento para mejorar la rentabilidad; Por lo tanto, sus empresas crecerán, se desarrollarán y lograrán sus objetivos institucionales, perdurando por 3 o 4 generaciones más.

Finalmente, la investigación actual es personalmente útil, por lo que está justificada. A través de su elaboración, revisión, apoyo y aprobación, he obtenido el título profesional de Contador Público Autorizado. Esto permitirá a las facultades y facultades de contabilidad cumplir con estándares de calidad al exigir a los egresados la obtención de títulos profesionales a través de la publicación y apoyo de tesis, tal como lo establece la nueva Ley Universitaria. Los graduados se gradúan a través de la preparación y el apoyo de un trabajo de investigación

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad del mundo, menos en alguna ciudad del Perú; que hayan investigado la variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

**Ordeñana (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Gestión del inventario y la rentabilidad en la ferretería industrial Aurea Hanze del Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, año 2017”, realizado en la ciudad de Santa Elena - Ecuador. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características de la gestión del inventario y rentabilidad de la ferretería industrial Aurea Hanze del Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, año 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo; para el recojo de la información se utilizó la técnica

de la entrevista y como instrumento un cuestionario aplicado al gerente general de la empresa del caso en estudio. Encontrando los siguientes resultados: En la ferretería industrial “Aurea Hanze” del Cantón, existen falencias en la realización de procesos operativos relacionados al inventario, en cuanto a un control sistematizado y físico, las compras necesarias y el uso de técnicas contables para saber si el funcionamiento del negocio está logrando brindar las ganancias esperadas.

**Rodríguez & Marín (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador, 2018”; realizado en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador, 2018. El diseño de investigación fue descriptivo, bibliográfico y documental; para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 20 Mipymes de Ecuador, a quienes se les aplicó una encuesta con preguntas abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Que el 95% de las Mipymes no han recurrido aun microcrédito y el 40% menciona que, tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, los cuales afrontan un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

**Guerrero & Paradas (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras de Maracaibo, 2017”, realizado en la ciudad de Maracaibo - Venezuela. La

investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras de Maracaibo, 2017”, realizado en la ciudad de Maracaibo – Venezuela. El diseño de investigación fue descriptiva, bibliográfica-documental, para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 35 empresa ferreteras de Maracaibo, Venezuela, a quienes se les aplicó una encuesta con preguntas abiertas y cerradas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Se demuestra que el proyecto de inversión es viable porque el 56% de los encuestados respondieron que tiene mucha rentabilidad financiera el otorgamiento del crédito, el 76% de los encuestados confirman que el crédito otorgado si tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 56 % de los encuestados manifiestan que el crédito otorgado permite un crecimiento rentable en la ferretería. Además, el 89% de los encuestados respondieron que el crédito otorgado si permite obtener los productos de acuerdo a la demanda.

### **2.1.2 Nacionales**

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

**Tananta (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L.” –Iquitos, 2018, realizado en la ciudad de Iquitos – Perú. La

investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Saldías La Solución E.I.R.L.” – Iquitos, 2018. El diseño de investigación fue bibliográfico, descriptivo y documental, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de 25 preguntas pertinentes realizado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: En la ferretería Saldías La Solución E.I.R.L., estudiado, obtuvo financiamiento de terceros; siendo de entidades no bancaria formal, ya que le tuvo mayores facilidades en el otorgamiento; asimismo, dicho préstamo fue de corto plazo.

**Ramírez (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2016”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú,. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue: descriptiva, bibliográfica-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: La empresa del caso de estudio, ferretería Contreras La Solución S.A.C., acude a la utilización de financiamiento de terceros, para desarrollar sus actividades, asimismo con el crédito obtenido, destinó para el

mejoramiento de sus activos. Invirtiendo el crédito en compra de activos fijos; así mismo, cumpliendo con sus obligaciones sin correr riesgo.

**Abanto (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú, realizada en la ciudad de Chimbote - Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015. El diseño de investigación fue descriptiva, bibliográfica-documental; para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: La empresa del caso de estudio financió su actividad a través de terceros, de entidades no bancarias formales, a largo plazo e invirtió en su capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ayacucho, menos de la provincia de Huamanga; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

**Gutiérrez (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería en la región de Ayacucho periodo 2016”; realizado en la Ayacucho – Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería en la Región de Ayacucho periodo 2016. El diseño de investigación fue no experimental descriptivo-bibliográfico y de caso, para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: Las empresas del caso de estudio del sector comercio - rubro ferretería en la Región de Ayacucho periodo 2016, de la ciudad de Ayacucho, financiaron sus actividades con recursos financieros de terceros; siendo del sistema no bancario formal, los mismos que fueron a corto plazo. Así mismo, mencionan que dicho financiamiento recibido fue invertido en su capital de trabajo.

**Quispe (2020)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Ferretería quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019, realizado en la región de Ayacucho - Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Ferretería quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue descriptiva, bibliográfica-documental; para el recojo de

información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: La empresa del caso de estudio “Ferretería quintero” S.R.L., Argumenta que, financió sus actividades económicas con fondos de terceros; perteneciendo de entidades del sistema no bancario formal (cajas municipales Ica); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

**Casavilca (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en la región de Ayacucho, 2016”; realizado en la región de Ayacucho - Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en la región de Ayacucho, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso; para el recojo de información para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al gerente general de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: Las empresas del caso de estudio ferreterías de la región de Ayacucho, 2016, establecen que, el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región Ayacucho, el 93% de los encuestados consideran que la calidad es un factor

muy importante que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región de Ayacucho; el 80% de los encuestados consideran que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región de Ayacucho.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizada por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Huamanga; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

**Torres (2019)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, rentabilidad y tributación en las micro y pequeña empresa, sector comercio del Perú: Caso ferretería Cefiro E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018; realizado en la provincia de Huamanga – Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento, rentabilidad y tributación en las micro y pequeña empresa, sector comercio del Perú: Caso ferretería Cefiro E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumentos un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado gerente de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: La empresa del caso de estudio ferretería Cefiro E.I.R.L, afirmó que, accedió al financiamiento propio y terceros que le otorgaron mediante las entidades

bancarias no formales, a corto plazo, asimismo, utilizó como capital de trabajo, para el mejoramiento del local y la compra de activo fijo.

**Fernández (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería, periodo 2017 del Distrito de Nazarenas”; realizado en la provincia de Huamanga – Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería, periodo 2017 del Distrito de Nazarenas. El diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo; así mismo, para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 18 microempresas ferreteras a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Encontrando los siguientes resultados: Indicó que, los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus microempresas tienen las siguientes características; el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, el 30% fue a corto plazo, el 40% fue de largo plazo, teniendo como resultado que el 97% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 40 % cree que la capacitación mejoró la rentabilidad.

**Diaz (2019)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa, del sector comercio, “Lopez E.I.R.L” en el distrito de Ayacucho, 2018. realizado en la provincia de Huamanga – Perú. La investigación tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las

características Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa, del sector comercio, “Lopez E.I.R.L” en el distrito de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumentos un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado gerente de la empresa. Encontrando los siguientes resultados: La empresa del caso de estudio ferretería “Lopez E.I.R.L”, Sostiene que, financió sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal, porque esa entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito; asimismo, la empresa pagó una tasa de interés de 3% mensual por el préstamo de S/ 18,000.00, el cual fue de corto plazo y utilizado especialmente en capital de trabajo.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría de financiamiento**

Según **Boscán & Sandra (2019)** mencionan que, es el proceso de capitalización de una empresa o persona que se utiliza en un proyecto o empresa para implementar sus planes, generalmente estos son financiamientos bancarios o fondos otorgados por inversionistas.

Tiene por objeto la obtención de los fondos necesarios para la inversión y gestión de los negocios, que surgen dentro de las sistematizaciones de la entidad y se obtienen de sus propios orígenes financieros, principalmente a través de préstamos de acciones y bonos o financiamiento externo, (deudas) que se pagan en un determinado corto, mediano o largo plazo.

Según **Perdomo (2018)** establece que, el financiamiento es la adquisición de recursos a mediano y largo plazo de fuentes internas y externas que la empresa necesita para su correcta y eficiente operación.

Las finanzas son la base sobre la cual se utilizan los recursos de la empresa para lograr el normal desarrollo empresarial, porque el objetivo de la economía es un mayor bienestar social a través del crecimiento económico.

#### **2.2.1.1 Objetivo del financiamiento**

Su finalidad es certificar la solvencia suficiente para el desarrollo seguro y eficiente de las operaciones de la empresa. (Drimer, 2021)

#### **2.2.1.2 Importancia del financiamiento**

Es muy importante porque es el motor de la economía y es la mejor manera de obtener un préstamo sobre todo porque gracias a la innovación tecnológica puede aumentar la productividad, tiene mejores oportunidades para entrar en las empresas internacionales y sobrevivir, por lo que una entidad de cualquier grandeza debe florecer. (Chagerben & Hidalgo, 2017)

#### **2.2.1.3 Tipos de financiamiento:**

Los tipos de financiamiento son lo siguiente:

##### **2.2.1.3.1 Financiamiento interna**

Es el comienzo que se da en la propia entidad como consecuencia de las acciones y promoción de ventas de la empresa, y la participación del accionista responsable en el momento de la constitución se denomina aporte del socio responsable.

Esta fuente de ingresos reinvertidos proviene principalmente de la seguridad social, donde la emisión de acciones para la constitución legal

de una entidad (capital) o para asegurar que por medio de nuevas donaciones la tarea principal es asegurar el mismo éxito de alta calidad para los propietarios, los dividendos se invierten Organizando según el cronograma de adquisición o en curso, si se conoce la compra de mobiliario y equipo, comercialización de terrenos, negocio de inmuebles en juicio, etc.

#### **2.2.1.3.2 Financiamiento externo**

Este financiamiento está representado por bancos, prestaciones a corto, mediano y largo plazo. Primeramente, en representación de una línea de crédito con garantía hipotecaria, las entidades necesitan capitales con urgencia, una forma de lograr es abonando los documentos bancarios contra las tarifas de activación de los documentos anteriores.

Los aspectos financieros también se pueden utilizar de la misma manera, esta fuente especialmente en el comercio al por mayor y al por menor y los créditos de proveedores a los que se compran materiales y productos. (Gutiérrez & Sánchez, 2021)

#### **2.2.1.4 Sistema de intermediación financiera**

**López & Souza (2020)** mencionan que el sistema bancario está integrado por una serie de empresas e instituciones crediticias, prestamistas y otras públicas o privadas debidamente autorizadas por la Autoridad Bancaria y de Seguros y las AFP y que operan en el campo de la intermediación financiera, por ejemplo: el sistema bancario, las entidades no bancarias sistema. sistema y el proveedor de bienes.

Consta de componentes e instituciones que permiten regularizar los recursos del superávit al déficit. El sistema de intermediación financiera puede ser de dos tipos:

#### **2.2.1.4.1 Intermediación directa:**

Esto se hace cuando el agente es directamente responsable del riesgo de dar dinero al agente deudor. El vínculo entre ambos se establece en muchos países por medio de diversos capitales e materiales denominados mercado de capitales. De manera que en este mercado intervienen los principales inversionistas o agentes de fondos excedentes, instituciones especializadas tales como las compañías de seguros, los fondos de pensiones, los fondos mutuos y las sociedades de inversión. Por ejemplo, constituir un mercado mayorista, en el que se negocia grandes sumas de dinero, con mecanismos de distribución más eficientes; en el cual los costos de operación son menores que los de la intermediación indirecta.

#### **2.2.1.4.2 Intermediación indirecta:**

Esta intermediación ocurre cuando hay un terciario entre los productores excedentarios y deudor. Principalmente los bancos que reciben los capitales de los agentes redundantes bajo compromiso, para luego desplegarlos entre sus compradores por su cuenta y peligro.

La intermediación financiera indirecta está conformada por el:

##### **2.2.1.4.2.1 Sistema bancario:**

Es el conjunto de bancos dedicados al financiamiento formal indirecto. Las siguientes partes confiaron en el sistema bancario de nuestro país:

- Banco de la Nación (BN)
- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)
- Banca comercial

#### **2.2.1.4.2.2 Sistema no bancario formal:**

Es un grupo de intermediarios indirectos que captan y canalizan recursos, pero no son bancos, de los cuales tenemos:

- Financieras.
- Compañías de Seguros.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.
- Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.

#### **2.2.1.5 Costos de financiamiento:**

Son comisiones que nos cobran las entidades financieras, así como los agentes económicos, como consecuencia de prestarnos capital. (Guzmán, 2018)

##### **2.2.1.5.1 Tasas de interés**

Es el precio del dinero. En otras palabras, el precio que paga utilizando una cantidad durante un período de tiempo. (Ccaccya, 2017)

Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes:

- **Tasa de interés activa:**

Es el interés que se paga a las entidades financieras al obtener un préstamo, el cual puede ser nominal o real. Con base en la tasa de interés nominal, se calcula el pago de intereses que el usuario paga al banco; sin embargo, el precio real del préstamo se obtiene a partir de la tasa de interés efectiva, la cual incluye, además de los intereses, otros pagos como comisiones de corretaje y seguros.

- **Tasa de interés pasiva:**

Se diferencian según el tiempo y tipo de depósito: avista, depósitos a plazo y depósitos a plazo.

### **2.2.1.9 Usos del financiamiento:**

#### **2.2.1.9.1 Expandir su empresa:**

En el momento que se constituye un negocio, es pequeño y se requiere expandir la empresa para ganar territorio en el sector en donde se está trabajando, así mismo estas serán competitivas.

#### **2.2.9.2 Invertir en proyectos:**

Hoy en día las empresas no pierden oportunidades, por lo que invierten en proyectos auto-rentables que traen más ganancias a las empresas.

#### **2.2.9.3 Para capital de trabajo:**

Las empresas necesitan recursos financieros para sus actividades diarias, dado que las empresas tienen que cubrir diariamente la compra de materias primas, pago de mano de obra,

impuestos y servicios, la adquisición de recursos financieros permite cubrir costos administrativos y operativos.

## **2.2.2 Teoría de rentabilidad**

Según **Díaz (2021)** indica que, la rentabilidad es la relación entre los ingresos y la inversión, que es necesaria para obtener una ganancia del uso de las actividades de ventas e inversión. La rentabilidad es el ingreso generado por una línea de capital durante un cierto período de tiempo.

La rentabilidad es la utilidad que se obtiene en los negocios. Mide el éxito de un negocio porque se puede decir que es un indicador de rendimiento que mide el capital durante un período de tiempo. Es una comparación entre los ingresos que recibimos por las empresas y los gastos que utilizamos para generar esos ingresos.

### **2.2.2.1 Importancia de la rentabilidad**

Según **Martínez (2022)** refiere que, la rentabilidad es fundamental para el desarrollo de la empresa, porque el fin de toda actividad empresarial es el beneficio y también ser rentable, y ese beneficio lo obtendremos en la medida en que nuestros ingresos sean mayores que los gastos ocasionados por el beneficio.

### **2.2.2.2 Tipos de rentabilidad:**

Hay tres tipos de rentabilidad:

#### **2.2.2.2.1 Rentabilidad económica:**

La rentabilidad financiera permite comparar la eficiencia, entendida como la capacidad de los activos de una entidad para crear el valor independientemente de cómo se invierta, que se relaciona con la

eficiencia general promedio de la empresa. de las inversiones realizadas se suele presentar como un porcentaje, en base a una comparación del resultado invertido y el resultado obtenido a nivel mundial: costes e ingresos.

#### **2.2.2.2.2 Rentabilidad Financiera**

En cambio, el término se utiliza para distinguir el bien que cada accionista de la entidad recibe de la rentabilidad financiera, es decir, la capacidad de un individuo para obtener una ganancia en su inversión particular, una cantidad más cercana a los inversores y propietarios. está diseñado como la relación entre la utilidad neta y los activos netos de la empresa.

#### **2.2.2.2.3 Rentabilidad social**

Es el importe que un proyecto contribuye a la entidad luego de su implementación, este retorno puede ser positivo independientemente de si el desempeño financiero del proyecto es positivo o no, debido a que se relaciona con otros tipos de ingresos libres de impuestos, que también son ingresos capitalizados, como el tiempo, la reputación y el bienestar social.

#### **2.2.2.3 Ratios financieros**

**Alegre (2022)** menciona que, son indicadores que sirven para comparar, donde se determina por la correlación de división de dos cifras financieras; que proporcionan interpretar la rentabilidad de una empresa y su gestión.

### **2.2.2.3.1 Tipos de ratios financieros:**

Hay varios indicadores importantes y se clasifican en:

#### **2.2.2.3.1.1 Razón de capital y solvencia**

Tiene la finalidad de medir el nivel de la empresa que fue financiada a través de deudas.

#### **2.2.2.3.1.2 Razón de liquidez**

Esta ratio se encarga de valorar la capacidad que posee una empresa para cumplir con sus obligaciones.

#### **2.2.2.3.1.3 Razones de actividad**

Mide el grado de efectividad en la utilización de los recursos en una empresa.

#### **2.2.2.3.1.4 Razones de rentabilidad**

Se encarga de medir el margen de ganancias que puede recibir una compañía con respecto a los activos o el capital aportado por los socios.

### **2.2.2.4 Factoring**

El factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero. (Sánchez, 2017)

### **2.2.2.5 Leasing**

Leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, por ejemplo:

vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato. (Alzamora, 2022)

### **2.2.3 Teoría de la empresa**

Las empresas son un conjunto organizado económicas cuyo objeto principal es beneficiarse de la relación de los recursos humanos, financieros y técnicos. Son importantes por su capacidad para crear riqueza y empleo en la economía y porque son uno de los motores más importantes del cambio tecnológico en cualquier país. (García , 2021)

Sin embargo, no hay una sola interpretación teórica de la empresa. Existen varias propuestas, como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en los recursos y la escuela austriaca, por nombrar algunas, que reflejan un interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas.

#### **2.2.3.1 Objetivos de la empresa:**

- Ofrecer un servicio o producir un bien financiamiento.
- Obtienes una ventaja.
- Devuelve los valores gastados para seguir trabajando.

#### **2.2.3.2 Funciones de la empresa**

**Melara (2022)** menciona que, la empresa realiza las siguientes funciones generales:

##### **2.2.3.2.1 Funciones técnicas**

Relacionadas con la producción de bienes o servicios de la empresa.

#### **2.2.3.2.2 Funciones comerciales**

Relacionadas con la compra, la venta o el intercambio.

#### **2.2.3.2.3 Funciones financieras**

Relacionadas con la búsqueda y gestión de capitales.

#### **2.2.3.2.4 Funciones de seguridad**

Relacionadas con la protección y preservación de los bienes y las personas.

#### **2.2.3.2.5 Funciones contables**

Relacionadas con los inventarios los registros, los balances, los costos y las estadísticas.

#### **2.2.3.2.6 Funciones administrativas**

Relacionadas con la integración de las otras cinco funciones en la dirección.

### **2.2.3.3 Clasificación de las empresas**

se clasifican según la forma jurídica en:

#### **2.2.3.3.1 Sociedad Anónima (S.A.)**

Se denomina sociedad anónima cuando el capital está fraccionado en acciones y consiste en las acciones de cada accionista, las cuales deben ser inscritas en los registros públicos. Se compone de un mínimo de 2 socios y un máximo de 20 socios. Por lo general, no establecen juntas porque son pequeñas empresas familiares.

#### **2.2.3.3.2 Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

Se compone de un mínimo de 2 accionistas y un máximo de 20 accionistas. Su capital está dividido en acciones, las cuales se forman por el aporte de cada accionista, y las acciones deben ser inscritas en el

registro de acciones. Se deben formar directorios: la junta general y el directorio. Aunque crear un directorio es opcional.

#### **2.2.3.3.3 Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.):**

Consta de un máximo de 1 socio, cuyo capital se determina por el aporte de un solo contribuyente.

#### **2.2.3.3.4 Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.):**

Constituida mínimamente por 750 accionistas. Donde el capital más de 35% pertenece a 175 accionistas, los cuales deberán estar inscritos en el Mercado de Valores y en el registro de matrícula de acciones.

#### **2.2.3.3.2 Según la propiedad del capital**

Se clasifican en:

##### **2.2.3.3.2.1 Empresas privadas:**

El capital y las inversiones en estas empresas provienen de personas que desean obtener ganancias y beneficiarse de las operaciones de la empresa.

##### **2.2.3.3.2.2 Empresas públicas:**

En las empresas públicas el capital utilizado para sus operaciones proviene del erario público del país. Se manejan para prestar servicios a la población y no requieren compensación.

##### **2.2.3.3.2.3 Empresas mixtas:**

Este tipo de empresas tienen algo de capital público y algo de capital privado. Este modelo aparece cuando las inversiones estatales no son suficientes para el éxito de las empresas que trabajan para el estado.

### **2.2.3.3.3 Según el ámbito de actuación**

Según **Bolívar y Gutierrez (2018)** se clasifican en:

#### **2.2.3.3.3.1 Locales**

Son empresas que desarrollan sus actividades en un lugar determinado.

#### **2.2.3.3.3.2 Regionales**

Son empresas que operan en varias ciudades o provincias de una región.

#### **2.2.3.3.3.3 Nacionales**

Son empresas que operan en el país.

#### **2.2.3.3.3.4 Internacionales:**

Son empresas que operan en más de un país del mundo.

### **2.2.3.3.4 Según la actividad que desarrolla**

Se clasifican en:

#### **2.2.3.3.4.1 Empresas del sector primario**

Las actividades de estas empresas requieren el uso de materias primas que provienen directamente de la naturaleza, como la agricultura, la ganadería o la minería.

#### **2.2.3.3.4.2 Empresas del sector secundario**

Son empresas dedicadas a convertir y fabricar estos materiales en productos a través de procesos de manufactura o fabricación.

#### **2.2.3.3.4.3 Empresas del sector terciario**

También se denomina sector de servicios y se basa en actividades que no producen bienes materiales. Por lo tanto, puede ser la venta de cualquier producto o servicio.

#### **2.2.3.3.5 Según su tamaño:**

Se clasifican en:

##### **2.2.3.3.5.1 Grandes empresas**

El número de empleados de las grandes empresas supera los 250 especialistas. Algunas empresas se convierten en empresas multinacionales con sede en diferentes países del mundo. Esta es una expansión internacional.

##### **2.2.3.3.5.2 Medianas empresas**

Ofrecen mejor trabajo porque pueden contratar de 50 a 250 profesionales. Es una empresa con una estructura más amplia basada en departamentos diferenciados. Las medianas empresas son muy fuertes en la economía.

##### **2.2.3.3.5.3 Pequeñas empresas**

La planilla de las pequeñas empresas está entre 11 y 9 empleados. Además, existe una segmentación del compromiso en su estructura organizativa. Suelen ser empresas familiares.

##### **2.2.3.3.5.4 Microempresas**

Es una empresa con un máximo de unos 10 empleados, dirigida por una persona competitiva. Asimismo, estos proyectos cuentan con un impacto significativo en cuanto a la economía cooperativa y comunitaria porque son un estilo de vida para los competitivos.

## **2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa**

**Bernilla (2020)** mencionó que, la micro y pequeña empresa son una entidad económica dirigida por una persona natural o sea persona jurídica bajo una organización o dirección de empresa, según la ley vigente.

Una micro y pequeña empresa viene a ser la pequeña unidad de producción, negocio o servicio. De acuerdo a la Legislación de la Promoción y Oficialización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), las Mype son una entidad económica conformada ya sea persona natural o jurídica en cualquier formación o comisión empresarial destinada a desarrollar la valorización, transformación, producción, distribución o prestación de servicios.

### **2.2.4.1 Importancia de la micro y pequeña empresa**

**Canepa (2022)** plantea que, se consideran importantes para el desarrollo económico del país y se convierten en la mayor fuente de empleo; porque pueden crear oportunidades de trabajo para personas con recursos económicos limitados.

### **2.2.4.2 Características de la micro y pequeña empresa**

**Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2020)** las micro, pequeñas y medianas empresas deben estar en una de las siguientes categorías comerciales, determinadas por su nivel de ventas anual:

#### **2.2.4.2.1 Microempresas**

Su facturación anual es de hasta 150 unidades tributarias (UIT).

#### **2.2.4.2.2 Pequeña empresa**

Su facturación anual supera un máximo de 150 UIT y un máximo de 1700 Unidades Tributarias (UIT).

#### **2.2.4.2.3 Mediana empresas**

La facturación anual supera las 1700 y no supera las 2300 unidades tributarias (UIT)

#### **2.2.2.5 Teoría de los sectores económico-productivos**

El **Instituto Peruano de Economía (2017)** afirma que: Son personas dedicadas a actividades comerciales o económicas, entre otras, las personas naturales, las personas jurídicas, los bienes indivisos, las uniones conyugales que decidan pagar impuestos, así como las uniones de hecho, etc.

##### **2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos**

Se clasifican en:

###### **2.2.5.1.1 Sector primario o agropecuario**

El sector agropecuario está compuesto por actividades afines con el beneficio de los recursos naturales, la agricultura, la caza, la pesca y la silvicultura. Las actividades económicas por lo general no incluyen procesos de intercambio, sino que se venden porque se sacan del país.

###### **2.2.5.1.2 Sector secundario o industrial**

Este sector suele consistir en convertir sectores primarios (materias primas) en nuevos productos mediante procesos industriales. Por ejemplo: industria agrícola, plástico, textiles.

###### **2.2.5.1.3 Sector terciario**

El sector terciario es aquello que está direccionado a la prestación de servicios y suele actuar como soporte de los fragmentos antes mencionados. De los cuales son los: negocios, transporte, salud, educación, finanzas.

## **2.2.5.2 Teoría del sector comercio**

Según **Salas (2016)** argumenta que, el sector comercio es uno de los más importantes dentro del sector servicios, porque posibilita la realización de bienes producidos en los otros dos sectores. Sin comercio, la actividad económica sería lenta porque los productores tendrían que llevar ellos mismos cada uno de sus productos al mercado.

### **2.2.5.2.1 Clasificación del comercio**

Se clasifican en:

#### **2.2.5.2.1.1 Comercio mayorista**

Conocido también como (comercio al por mayor) o (comercio al mayor), es la compra y venta de mercancías con la intención de venderlas a otra empresa comercial o industrial el cual sean utilizadas como materia prima para transformarla en un producto final.

#### **2.2.5.2.1.2 Comercio minorista**

Conocido también como (comercio al por menor), Es una actividad en la que se compran y venden bienes, cuyo comprador es la misma persona que consume o utiliza los bienes.

#### **2.2.5.2.1.3 Comercio Interior**

Este comercio es realizado entre las personas que viven dentro de un, bajo el mismo estatuto.

#### **2.2.5.2.1.4 Comercio exterior**

Este comercio es realizado cuando se da entre personas que vivan dentro de un país y personas que vivan en otro país.

#### **2.2.5.2.1.5 Comercio terrestre y comercio marítimo**

Hacen referencia a la forma en que se transportan las mercancías.

#### **2.2.5.2.1.6 Comercio por cuenta propia y comercio por comisión**

Esta es una transacción realizada en nombre de otro.

### **2.2.6 Descripción de la empresa del caso de estudio**

La microempresa CHOVI INVERSIONES S.A.C. con R.U.C N° 20534337664 a la actualidad se encuentra activo – habido. Cabe mencionar que la presente microempresa inició sus actividades el 11 de agosto del año 2011, debidamente representada por la gerente general Elia Mayte Lozano Chuchón, identificada con DNI. N° 28237864, microempresa ubicada en la AV. Quijano Mendivil Mz. F Lote. 12 (una cdra. antes del grifo Ayacucho), en el distrito de Ayacucho. Asimismo, indicar que pertenece al sector comercio y su actividad principal es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados.

## **2.3 Marco conceptual:**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento:**

Según **Aguirre & Romero (2017)** significa, recolectar fondos para promover una gran inversión, el progreso empresarial y crecimiento organizacional. Lo cual se logra mediante la emisión de acciones o la creación de recursos externos a corto, mediano o largo plazo, provenientes de fondos propios, donaciones de su empresa y socios. Así, el financiamiento es una oportunidad que precisa a una empresa a desarrollar habilidades operativas con

inversiones que aumentan, crecen, se propagan, construyen y compran nuevos componentes.

**Levy (2019)** refiere que, estudia el movimiento de capital entre personas, empresas o países; son el departamento de economía que estudia la adquisición y administración, también está escrito que la economía trata de las condiciones y posibilidades de adquirir capital y los honorarios e intereses de las transacciones financieras. Porque su trabajo analizar tanto como ver cómo las empresas utilizan los recursos financieros.

### **2.3.2 Definiciones de la rentabilidad:**

Según los Autores **Prado (2020)** Es la capacidad de una empresa para causar recursos o resultados como medio de capital o inversión, y dado que el verdadero valor de la gestión puede cambiar según el éxito o el fracaso de la gestión, ha sido un indicador financiero popular durante años. La eficacia de la estrategia ejecutada es el beneficio correspondiente a la competitividad.

**Aguirre (2020)** menciona que, Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad que tiene una determinada inversión de generar rendimientos a lo largo del tiempo superiores a los invertidos. Es una parte integral de la planificación mercantil y financiera. Por el momento, significa que hemos tomado las decisiones correctas y que somos rentables cuando un porcentaje aparente de nuestro capital invertido se recibe a una tasa que consideramos razonable, y con el tiempo llegamos a anticiparlo. De ella dependen los retornos que genera una inversión, determinando así la sostenibilidad o eficacia del plan para socios e inversionistas.

**Abanto (2017)** refiere al hecho de que la rentabilidad es la ganancia que obtiene una empresa. Mide el éxito de una empresa, ya que se puede decir que es un indicador de rendimiento que mide el capital durante un período de tiempo específico.

### **2.3.3 Definiciones de empresa:**

Según **Sánchez (2017)** menciona que, es la organización conformada por uno o un grupo de personas, bienes y recursos económicos cuyo objeto es obtener un beneficio económico mediante el desarrollo de una determinada actividad.

**Vértiz (2018)** indicó que, la empresa es la base fundamental del sistema económico, el cual produce los bienes y servicios que necesitamos. Asimismo, proporciona a nuestros empleados el dinero. Utiliza la gestión para alcanzar sus objetivos. Actúa como motor y posibilita su realización.

**Pérez (2019)** sostiene que, la empresa utiliza una variedad de recursos humanos, técnicos y materiales, tales como capital, mano de obra, tierra, etc., con el objetivo de obtener beneficios económicos o comerciales a través del desarrollo de los diversos factores de producción a su alcance. para referirse a una organización que consta de elementos y apunta a la satisfacción del cliente satisfaciendo las necesidades del cliente.

**Sánchez (2017)** establece que, es un grupo de personas, bienes y recursos económicos cuyo objeto es obtener un beneficio económico mediante el desarrollo de una determinada actividad.

#### **2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas:**

**Rengifo (2017)** describe que, las Mype son entidades económicas constituidas por personas naturales o personas jurídicas en cualquier formación o gestión de conformidad con la legislación aplicable, cuyo objeto principal sea desarrollar actividades productivas, comercializar bienes o prestar servicios.

**Muñoz & Salazar (2018)** determinan que, las pequeñas y medianas empresas (en adelante MYPE) son definidas en la ley vigente como entidades económicas que, en el marco de una de las formas de organización empresarial, realizan actividades productivas, extractivas o de servicios, y a su vez, de acuerdo a determinadas condiciones, facturación anual y número de empleados.

Según **Mares (2017)** argumenta que, las pequeñas y medianas empresas son organizaciones mercantiles constituidas por personas naturales o jurídicas que tienen por objeto la explotación, innovación, creación, comercialización o prestación de servicios. El propietario puede ser una persona física o adoptar y constituir una forma voluntaria de sociedad.

**Velezmorro (2018)** establece que, una Mype es quien dirige a una ente natural o jurídica que desdobra diversas actividades, lo que a su vez permite brindar una opción comercial válida para obtener bienes o servicios, generar ingresos y con ello cubrir los gastos de la empresa.

#### **2.3.5 Definiciones de sector económico productivo:**

**Reque (2018)** sostiene que, la actividad económica son los departamentos que se desarrollan de acuerdo a los procesos productivos en cada uno de ellos y los distingue con tres sectores principales, que se denominan primario, secundario y terciario.

**López (2017)** describe que, es la actividad económica de un territorio o un país, las cuales se dividen en tres partes: el sector primario, que comprende la minería, la agricultura, la ganadería, la pesca y la silvicultura, y el sector secundario, que es el sector empresarial de fábricas. o la industria de transformación y luego el tercer sector, que generalmente está relacionado con el comercio y los servicios.

**Contreras (2019)** argumenta que, el sector productivo determina el tipo y la cantidad de producción. Teniendo en cuenta el tamaño de la empresa, la cantidad de personas que trabajan en ella, solo se pretende satisfacer las necesidades de la población en general, y cuanto mayor sea la demanda, más productivo será el sector y más duro será el día a día.

### **2.3.6 Definiciones del sector comercio:**

**Sevilla (2018)** señala que, comprende al cambio de bienes y servicios entre diferentes las partes por diferentes bienes y servicios de igual valor.

**González (2018)** establece que, el comercio es una actividad socioeconómica que consiste en el intercambio de materiales de libre disposición en el mercado para la compra y venta de bienes o servicios. Ya sea que se use, se venda o se convierta, en términos simples, el comercio es el intercambio de algo por algo de igual valor.

**Sisa (2019)** indica que una transacción comercial es una transacción realizada con el propósito de comprar o vender un producto. También conocidas como salas de comercio, tiendas, farmacias, comercio con tiendas y comercio con grupos sociales formados por comerciantes.

De manera similar, el sector comercial se define por la compra y venta de bienes para generar ganancias (efectivo). El sector tiene la obligación de innovar constantemente, ser competitivo y satisfacer las necesidades cada vez mayores de los consumidores. **(La Cámara de Comercio, 2018)**

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se aplicó hipótesis, por tratarse de una investigación descriptiva y de caso. (Hernández, 2020)

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de investigación**

El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico, documental y de caso.

Fue no experimental porque la investigación se limitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada; es decir, la información se tomó tal como estuvo en la realidad y de lo manifestado por los responsables de la empresa del caso de estudio.

Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondientes.

Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Fue documental, porque la investigación utilizó documentos oficiales pertinentes.

Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa para hacer la investigación.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población**

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

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

#### **4.3 Definición conceptual y operacional de las variables e indicadores**

Es un proceso metodológico que consiste en descomponer deductivamente las variables, partiendo desde lo más general a lo más específico.

**Carrasco (2019)** sostiene que, la operacionalización de variables es un proceso lógico de desagregación de los elementos más abstractos, los conceptos teóricos, hasta llegar al nivel más concreto, los hechos producidos en la realidad y que representan indicios del concepto, pero que podemos observar, recoger, valorar, es decir, sus indicadores.

### 4.3.1 Matriz 1: De pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
Complementaria: Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable y/o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo de la investigación que se está realizando. Además, el antecedente de acuerdo a su título, debe pertenecer al modelo bibliográfico de caso, tiene que tener el objetivo específico 2 parecido al objetivo específico 2 del trabajo que se está desarrollando; por eso, en la redacción del antecedente se debe considerar el objetivo específico 2; por lo tanto, los resultados y/o conclusiones que se redacten en el antecedente tienen que ser del objetivo específico 2 del antecedente; finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 2, se haya utilizado la misma técnica y el mismo instrumento que se está utilizando en el trabajo que se está elaborando. <b>(Vásquez Pacheco, 2021).</b>	NACIONALES	Tananta (2019)	1	1	1	1	1	1
			Palacios (2018)	1	1	1	1	1	0
			Pacheco (2017)	1	1	1	0	1	1
		REGIONALES	Quispe (2016)	1	1	1	1	1	1
			García (2018)	1	1	0	1	1	1
			Guerra (2016)	1	1	1	1	1	0
		LOCALES	Vega (2016)	1	1	1	0	1	1
			Torres (2019)	1	1	1	1	1	1
			Giraldo (2015)	1	1	1	1	1	1
			Vásquez (2015)	1	1	0	1	1	0

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2021).

**LEYENDA:**

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

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

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

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

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

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

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

Para calificar si los antecedentes son pertinentes, se usa 1 si coincide y se usa si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

#### 4.3.2 Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Variable financiamiento y Rentabilidad

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
F I N A N C I A M I E N T O	<p><b>Perdomo (2018)</b> es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta.</p>	<p>Financiamiento interno</p> <p>Financiamiento externo</p> <p>Plazos de financiamiento</p> <p>Usos del financiamiento</p>	<p>Ahorros personales</p> <p>Reinversión de utilidades</p> <p>Venta de activos</p> <p>Bancos</p> <p>Cajas municipales o Rurales</p> <p>Amigos o familiares</p> <p>A corto plazo</p> <p>A largo plazo</p> <p>Activos fijos</p> <p>Capital de trabajo</p>	<p>¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?</p> <p>¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?</p> <p>¿Obtuvo financiamiento por el financiamiento bancario? Si la respuesta fue sí: ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de la columna especificar su respuesta.</p> <p>¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? Sí la respuesta fue sí: ¿De qué caja municipal? Escriba en el recuadro de la columna especificar su respuesta.</p> <p>¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal? Sí la respuesta fue sí: ¿De quién: Prestamista informal, pandero, junta, ¿otros? Escriba en el recuadro de la columna especificar su respuesta.</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?</p>		

				<p>¿La tasa efectiva de interés que pago fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su respuesta.</p> <p>¿La tasa efectiva de interés que pago fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su respuesta.</p> <p>¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento: el sistema bancario, el sistema no bancario formal, el sistema informal? Escriba en el recuadro de la columna especificar.</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue utilizado en su capital de trabajo?</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo corriente?</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo fijo?</p> <p>¿El financiamiento obtenido fue utilizado en mejoramiento de su local?</p> <p>¿Usted utilizó el financiamiento de sus proveedores?</p> <p>¿El financiamiento que le otorgaron, fue en el monto que solicitó?</p> <p>¿El financiamiento que le otorgaron, fue oportuno?</p> <p>¿El financiamiento que le otorgaron, fue costosa?</p>		
--	--	--	--	--	--	--

<p>R E N T A B I L I D A D</p>	<p>La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. <b>(Quispe, 2018)</b></p>	<p>Rendimiento</p> <p>Tipos de rentabilidad</p>	<p>Ventas</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p> <p>Importancia de la rentabilidad</p>	<p>¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?</p> <p>¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?</p> <p>¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?</p> <p>¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?</p> <p>¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?</p> <p>¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones?</p> <p>¿El volumen de ventas de sus materiales ha mejorado en los dos últimos años?</p> <p>¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?</p> <p>¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias?</p> <p>¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?</p> <p>¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?</p>		
--	---	---	--	--	--	--

				<p>¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?</p> <p>¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?</p> <p>¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?</p> <p>¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?</p> <p>¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?</p> <p>¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos materiales?</p> <p>La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?</p> <p>¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué?</p> <p>¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influencio?</p> <p>¿Considera que su negocio es rentable?</p> <p>¿Las ventas de su empresa mejoró en los dos últimos años?</p> <p>¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?</p>		
--	--	--	--	---	--	--

				<p>¿Usted, conoce que es la rentabilidad financiera?</p> <p>¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?</p> <p>¿Considera usted que la formalidad de su empresa le permitirá acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?</p>		
--	--	--	--	--	--	--

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

### 4.3.3 Matriz 03: Modelo de matriz para colocar y describir los resultados del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Las empresas del sector comercio afirman que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros. <b>Aching (2018)</b>	Según el representante legal de la empresa, se utilizó recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Las entidades obtienen financiamiento del sistema no bancario formal como las cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito. <b>(Vega, 2016), (Palacios &amp; Velásquez, 2017)</b>	El gerente de la entidad obtuvo el financiamiento del sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos son de 23% anual a más. <b>(Rebaza, 2018)</b>	Según el representante de la entidad por el préstamo obtenido pago una tasa de interés nominal del 21% anual.	Sí coinciden

Plazos de financiamiento	Las micros y pequeñas empresas establecen que, el préstamo recibido fue de corto plazo y en una menor proporción fue de largo plazo. <b>(Carrión, 2017)</b>	Según el representante de la entidad el préstamo solicitado fue de corto plazo.	Sí coinciden
Facilidades del financiamiento	Sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos. <b>(Velásquez, 2015)</b>	La entidad recibe mayores facilidades con el sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron el préstamo obtenido principalmente en capital de trabajo. <b>(Vásquez &amp; Giraldo, 2015), (Quispe &amp; Guerra, 2016), (Calderón, 2018)</b>	Según el representante de la entidad el financiamiento obtenido lo uso en capital de trabajo.	Sí coinciden

---

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

#### **4.4 Técnicas e instrumentos:**

##### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), encuesta (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

##### **4.4.2 Instrumentos**

Para el regojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y las tablas 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; luego, estos 80 resultados fueron descritos en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis

de resultados se comparó con los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

#### 4.6 Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Chovi Inversiones S.A.C.”- Ayacucho, 2022</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.</li> </ol>

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

#### 4.7 Principios éticos

Según el **Comité Institucional de Ética en Investigación (2021)**, toda investigación que se realizó en la ULADECH se rige por seis principios éticos:

**Protección a las personas:** El bienestar y seguridad de las personas es el fin supremo de toda investigación, y por ello, se debe proteger su dignidad, identidad, diversidad socio cultural, confidencialidad, privacidad, creencia y religión. Este principio no sólo implica que las personas que son sujeto de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino que también deben protegerse sus derechos fundamentales si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

**Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

**Beneficencia no maleficencia:** Toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** El investigador debe anteponer la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las

limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas. El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación, y pueden acceder a los resultados del proyecto de investigación.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

**Tabla 01. Resultados del objetivo específico 1:**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Ordeñana (2019)</b>	Señala que, en cuanto al financiamiento, en la ferretería industrial Aurea Hanze del Cantón, existen falencias en la realización de procesos operativos relacionados al inventario, en cuanto a un control sistematizado y físico, las compras necesarias y el uso de técnicas contables para saber si el funcionamiento del negocio está logrando brindar las ganancias esperadas.
<b>Rodríguez &amp;</b>	Afirman que, el 95% de las Mipymes no han recurrido aun microcrédito y el 40% menciona que, tienen problemas al momento de accederá las fuentes de financiamiento, los cuales enfrentan un
<b>Marín (2017)</b>	conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

- Guerrero & Paradas (2017)** Sostiene que, que el proyecto de inversión es viable porque el 56% de los encuestados respondieron que tiene mucha rentabilidad financiera el otorgamiento del crédito, el 76% de los encuestados confirman que el crédito otorgado si tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 56 % de los encuestados manifiestan que el crédito otorgado permite un crecimiento rentable en la ferretería. Además, el 89% de los encuestados respondieron que el crédito otorgado si permite obtener los productos de acuerdo a la demanda.
- Tananta (2019)** Afirma que, en la ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., estudiado, obtuvo financiamiento de terceros; siendo de entidades no bancaria formal, ya obtuvo mayores facilidades en recibir el crédito; asimismo, dicho préstamo fue de corto plazo.
- Abanto (2017)** Indica que, la empresa del caso de estudio financió su actividad a través de terceros, de entidades no bancarias formales, a largo plazo e invirtió el capital de trabajo.
- Gutiérrez (2018)** Describe que, las empresas del caso de estudio del sector comercio - rubro ferretería en la Región de Ayacucho periodo 2017, financió su actividad económica con recursos financieros del sistema no bancario formal, los cuales que fueron a corto plazo. Así mismo, mencionó que dicho financiamiento recibido fue invertido en su capital de trabajo.
- Quispe (2020)** Establece que, la empresa del caso de estudio: Ferretería quintero S.R.L., financió su crédito a través de capitales de terceros; es decir del sistema no bancario formal (caja municipal Ica); el cual fue a corto plazo asimismo invirtió en su capital de trabajo.

- Casavilca (2018)** Establece que, las empresas del caso de estudio ferreterías de la región de Ayacucho, 2017, establecen que, el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región Ayacucho, el 93% de los encuestados consideran que la calidad es un factor muy importante que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región de Ayacucho; el 80% de los encuestados consideran que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito de la región de Ayacucho.
- Torres (2019)** Sostiene que, la empresa del caso de estudio ferretería Cefiro E.I.R.L, afirmó que, accedió al financiamiento propio y terceros que le otorgaron mediante las entidades bancarias no formales, establecidos a corto plazo, asimismo, mencionó que utilizó como capital de trabajo, para la remodelación del local y finalmente la compra de activo fijo.
- Fernández (2018)** Describe que, los gerentes de las empresas encuestadas mencionaron respecto al financiamiento que, sus empresas cuentan con las siguientes características; el 90% obtuvo su financiamiento de las entidades bancarias, el 30% el mismo que fue a corto plazo, el 40% fue de largo plazo, teniendo como resultado que el 9% menciona que el crédito recibido optimizó en su empresa una rentabilidad adecuada, y el 40 % mencionó que la capacitación mejoró la rentabilidad.
- Díaz** Indicó que, la microempresa estudiado ferretería López E.I.R.L,
-

(2019) financió sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal, porque aquel sistema financiero le otorgó las facilidades al momento de acceder al crédito; asimismo, la entidad pagó una tasa de interés del 3% periódico por el financiamiento de la suma de S/ 18,000.00, lo cual fue en corto plazo, utilizándolo finalmente en capital de trabajo.

---

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

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

**Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:**

ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>I. VARIABLE FINANCIAMIENTO</b>			
1. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?	X		17 %
2. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?	X		87 %
3. ¿Obtuvo financiamiento por el financiamiento bancario? Si la respuesta fue sí: ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? Sí la respuesta fue sí: ¿De qué caja municipal? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.	X		Caja Municipal Ica
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal? Sí la respuesta fue sí: ¿De quién: Prestamista			

informal, pandero, junta, ¿otros? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
6. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?		X	
7. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?	X		
8. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.	X		
9. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
10. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento: el sistema bancario, el sistema no bancario formal, el sistema informal? Escriba en el recuadro de la columna especificar.	X		
11. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en su capital de trabajo?	X		
12. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo corriente?	X		
13. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo fijo?		X	
14. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en mejoramiento de su local?	X		
15. ¿Usted utilizó el financiamiento de sus proveedores?	X		

16. ¿Utiliza el financiamiento tipo factoring?		X	
17. ¿Utiliza el financiamiento tipo leasing		X	
18. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue en el monto que solicitó?	X		
19. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue oportuno?	X		
20. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue costosa?	X		
<b>II. VARIABLE RENTABILIDAD</b>			
21. ¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		X	
22. ¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X		
23. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?	X		<p>Especificar...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• descuento 5%</li> <li>• Promociones en dar maquinarias según necesidad.</li> </ul>
24. ¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?		X	Especificar...
25. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?		X	
26. ¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones?		X	Especificar...

27. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X		
28. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?	X		
29. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias?	X		Especificar...crear una base de datos y aplicar descuentos.
30. ¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?			
31. ¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?	X		
32. ¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
33. ¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
34. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?	X		
35. ¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?		X	
36. ¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		X	

37. ¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?	X		
38. La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X		Especificar.... Por el trato adecuado al cliente.
39. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué?	X		
40. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influencio?		X	
41. ¿Considera que su negocio es rentable?	X		
42. ¿Las ventas de su empresa mejoró en los dos últimos años?	X		Especificar... Porque se empezó a aplicar descuentos.
43. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años? Especificar: .....		X	
44. ¿Usted, conoce que es la rentabilidad financiera?	X		
45. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		
46. ¿Considera usted que la formalidad de su empresa le permitirá acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?	X		

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

**Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fuentes de financiamiento	Las empresas del sector comercio afirman que, la mayor parte de las Mypes estudiados financiaron sus actividades económicas productivos mediante recursos crediticios de terceros. <b>(Delgado, 2017), (Arostegui &amp; Ranger, 2017).</b>	Según el representante legal de la empresa, se utilizó recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Las entidades obtienen financiamiento del sistema no bancario formal, así como las cajas rurales de ahorro y crédito, cajas municipales <b>(Vega, 2017), (Palacios &amp; Velásquez, 2017).</b>	El representante legal de la microempresa accedió al financiamiento del sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Indican que, las tasas de interés que cancelaron por sus préstamos otorgados son de 23% anual a más <b>(Rebaza, 2018).</b>	Según el dueño de la empresa, con respecto al préstamo otorgado, realizó la cancelación una tasa de interés nominal del 21% anual.	Sí coinciden

Plazos de financiamiento	Las Mype mencionan que, el préstamo otorgado fue de corto plazo y en una mínima proporción fue de largo plazo ( <b>Carrión,2017</b> ).	De acuerdo a lo que mencionó el gerente de la microempresa, el préstamo solicitado fue de corto plazo.	Sí coinciden
Facilidades del financiamiento	Sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos. ( <b>Velásquez, 2018</b> ).	La entidad recibe mayores facilidades con el sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Establecen que, la mayoría de las Mype estudiadas invirtieron el financiamiento obtenido específicamente en capital de trabajo ( <b>Vásquez &amp; Giraldo, 2018</b> ), ( <b>Quispe &amp; Guerra, 2017</b> ), ( <b>Calderón, 2018</b> ).	De acuerdo al gerente general de la microempresa, indicó que el financiamiento obtenido lo uso en capital de trabajo.	Sí coinciden

---

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

## **5.2 Análisis de resultados:**

### **5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:**

**Tananta (2019), Palacios (2018), Rasuri (2017), Quispe (2017), García (2018), Guerra (2017), Vega (2017), Torres (2019), Giraldo (2018) & Vásquez (2018)** coincidieron en sus resultados al establecer que las Mype del sector comercio del Perú estudiadas, desarrollaron sus actividades económicas productivas gracias a la obtención del financiamiento de terceros, asimismo, afirmaron que el crédito otorgado para las Mype procedieron de entidades no bancarias formales, debido a las facilidades al momento de otorgar, asimismo, pagando un 24% de tasa de interés o más. Asimismo, refiere que, los créditos obtenidos fueron a corto plazo lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados también concuerdan con los resultados de los antecedentes internacionales de **Ordeñana (2019), Rodríguez & Marín (2017) & Delgado (2017)** quienes afirman que, las Mype financiaban sus actividades económicas productivas con fondos de terceros que provenían de proveedores, bancos comerciales y cooperativas financieras, porque eran de corto plazo. Finalmente, estos resultados también coinciden con **Alarcón (2017)** quien en las bases teóricas afirmó que, el financiamiento externo es lo que sucede cuando no es posible continuar la obra con fondos propios; por lo tanto, es necesario apoyarse en terceros: entidades financieras (bancos oficiales y no bancarios).

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de 46 preguntas cerradas y abiertas pertinentes, sobre el financiamiento y rentabilidad dirigido a la gerenta general de la empresa estudiada, donde se consiguió los siguientes resultados: Mype recibió financiamiento de fuentes externas que provenían del sistema formal no bancario porque facilitaba la aprobación de préstamos, por lo que obtener un préstamo no

requería muchas garantías. esto, a su vez, exige una tasa de interés nominal del 21% anual, lo que contradice un artículo publicado en el Diario la República (2019), que afirma que la tasa efectiva anual de gasto de la Caja Municipal de Ica es del 69%. El financiamiento también fue de corto plazo y se utilizó principalmente para capital de trabajo. Estos resultados concuerdan con los antecedentes nacionales, regionales y locales de los investigadores Tananta (2019), Palacios (2018), Palacios (2017), Quispe (2017), García (2018), Guerra (2017), Vega (2017). ), Torres (2019), Giraldo (2018) y Vásquez (2018), quienes argumentan que los préstamos para micro y pequeñas empresas se originan en instituciones formales no bancarias porque estas instituciones les brindan más incentivos y requieren menos garantías. el tiempo para obtener el préstamo, pero su tasa de interés anual es del 25 por ciento o más; Sin embargo, estos precios son nominales porque, según Diario la Republicana (2019), las cajas de ahorro y crédito urbanas y rurales pagan a las Mype costos efectivos anuales que oscilan entre el 40% y el 117% anual; entonces se puede decir que no hay coincidencia entre la tasa de interés nominal y el nivel de costo efectivo anual. Finalmente, estos resultados también son consistentes con Aguirre (2018), quien, con base en la base teórica de los arreglos financieros, afirma que a las micro y pequeñas empresas formalmente establecidas les resultó fácil obtener fuentes de financiamiento de las cajas de ahorro locales, las cajas rurales y las cajas de ahorro. bancos. bancos y asociaciones de seguridad. reparación de crédito; La ventaja de esta opción es que la propiedad personal no está en riesgo, lo que crea una oportunidad para acordar cronogramas de pago. También aseguraron que, gracias a los créditos otorgados, Mypes pudo implementar sus planes y así obtener capital para inversiones, desarrollo de negocios y cubrir las necesidades de capital de trabajo.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Para lograr los resultados del objetivo especial 3 se elaboró una tabla de comparación de cuatro columnas, en la cual se colocaron los elementos de comparación en la primera columna, los resultados del objetivo especial 1 en la segunda columna y los resultados en la tercera columna. . . Los resultados de la comparación de los resultados del objetivo especial 2 se colocaron en la cuarta columna de la comparación de los resultados del objetivo especial 1 y los resultados del objetivo especial 2.

#### **5.2.3.1 Respecto al financiamiento:**

Se encontró coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 que las micros y pequeñas empresas que solicitaron y obtuvieron el financiamiento de terceros y que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo

#### **5.2.3.2 Respecto a la rentabilidad:**

Se demuestra la coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 donde el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, gracias a la rentabilidad se mejoró los servicios de ventas a los clientes.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1:**

En la mayoría de los autores estudiados (antecedentes pertinentes) Cabe señalar que las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa en el sector comercial del Perú son: El financiamiento es limitado, de terceros, sistema no bancario formal, de largo plazo, principalmente para inversión de capital de trabajo; porque los bancos, teniendo en cuenta las garantías (inmuebles, activos fijos, ingresos y gastos mensuales de la empresa), realizan un estricto control crediticio; Por otro lado, las entidades no bancarias formales (cajas de ahorro urbanas y bancos de crédito) requieren menos garantías; Sin embargo, debido a los riesgos evidentes e inciertos que presenta la falta de garantías, reciben tasas de interés más altas debido a que las pequeñas empresas desaparecen del mercado, especialmente antes de los cinco años en el mercado.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

Según entrevista en profundidad a la representante legal de “Chovi Inversiones S.A.C.” de Ayacucho, Afirmó que; la microempresa financió su actividad financiera mediante el sistema bancario no formal, es decir de la Caja Municipal Ica, con una alta tasa de interés anual de 30.07% en 36 meses, un monto de S/.50,000 a Largo plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados demuestran que a pesar de que le cobre altas tasas de interés, acude al sistema bancario no formal, para obtener dicho financiamiento a tiempo, asimismo mencionó que, les ofrece mayores facilidades para la obtención del crédito solicitado.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

De los resultados obtenidos al comparar los objetivos específicos 1 y 2, se encuentra que los 3 elementos de comparación no coinciden y el 97% coinciden, donde se

demuestra que las empresas se financian con terceros y entidades financieras en el corto plazo. los intereses y el financiamiento se invierten en capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, se reconoció que el financiamiento, la mejora continua, la capacitación inciden en la rentabilidad, lo que le da solvencia a la empresa y la calidad de los servicios que ofrece al público.

#### **6.4 Respecto al objetivo general**

De acuerdo a los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluye que, las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, son las siguientes: La mayoría de las Mype recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, Asimismo les otorgaron mayores facilidades en la obtención de los préstamos, dicho financiamiento fueron de corto plazo y fue utilizado en capital de trabajo. Con respecto a las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Chovi Inversiones S.A.C.”, mencionó que, financió su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema no bancario formal, por el cual pagó una mayor tasa de interés; sin embargo, indicó que le brindaron mayores facilidades para acceder a dicho financiamiento; el mismo que fue de corto plazo e invertido en capital de trabajo.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas:

*Abanto, A. (2017). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

*Aguilar, M. (2016). Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013. (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.*

*Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://tesis.uladech.edu.pe/handle/ULADECH\\_CATOLICA/191](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://tesis.uladech.edu.pe/handle/ULADECH_CATOLICA/191)*

*Almonacid, K. (2017). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.*

*Alonso, H.; Aja, J.; Castillo, L. & Rodríguez, N. (2015). El consentimiento informado en la actualidad, su evolución y el punto de vista del experto jurídico. Anales de Radiología México 2015;14:172-177. México. Recuperado de <https://www.medigraphic.com/pdfs/anaradmex/arm-2015/arm152f.pdf> Aponte (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPES sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes, 2016. (Tesis para optar el título*

*profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú.*

*Arrieta, S. & Guill, Y. (2016). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, provincia y departamentode Lima, Año 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público)*

*Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima, Perú. Recuperado de:*  
*[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/994/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_SANTANA\\_ARRIETA\\_YARITZA\\_GUILL\\_JAKLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/994/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SANTANA_ARRIETA_YARITZA_GUILL_JAKLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)*

*Asencios, R.; Cornejo, G.; Damet, k.; Mundaca, F.; Saldarriaga, M.; Vásquez, K.; Vallejos, L. & Virreira, C. (2019). Actividad económica: Enero 2019.*

*Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2019/nota-de-estudios-23-2019.pdf> Balois, N. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sihuas, Perú. Recuperado de:*  
*[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_BALOIS\\_L%3%93PEZ\\_NATTSUMY\\_NIEVES.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1)*

*Banco Central de Reserva del Perú (2019). Reporte de estabilidad financiera. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>*

*Banco de México (2015). Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME). México.*

*Becerra, L. (2018). "Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypesector restaurantes de mariscos en el distrito La Cruz - Tumbes, 2018". (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú. Recuperado de:*

*[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8896/FINANCIA\\_MIENTO\\_RENTABILIDAD\\_BECERRA\\_GARCIA\\_LEYDI\\_MELISSA.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8896/FINANCIA_MIENTO_RENTABILIDAD_BECERRA_GARCIA_LEYDI_MELISSA.pdf?sequence=4)*

*Benancio, D. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa: Caso ferretería Santa María S.A.C. Artículo científico - In Crescendo. Institucional. 2015; 6(1): 33-49. Chimbote, Perú.*

*Berrio, M. (2015). Impacto del capital riesgo. Universidad Pontificia Icai Icaide Comillas Madrid. Madrid. Recuperado de: <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/16327/retrieve>*

*Bustamante, K. (2018). Leasing financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana S.A Chiclayo-2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Señor De Sipán. Pimentel, Perú.*

*Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chamaya%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>*

*Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). Sectores e indicadores económicos.*

*Calderón, J. (2015). Resultados de la Encuesta de Micro y Pequeña Empresa EMYPE2015. Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/buscador/?tbusqueda=mype>*

*Cano, D. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles Se Chimbote, Cajabamba, Perú.*

*Casimiro, A (2016). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015.*

*(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huarney, Perú.*

*Castillo. J. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ: Caso de la empresa ferretería “La Solución” de Huarney, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.*

*Castillo, J. (2015). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.*

*Castro, D. (2019). Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. (Tesis para optar el título profesional de Licenciado En Administración De Empresas) – Universidad De Piura. Lima, Perú. Recuperado de: [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP\\_AE-L\\_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)*

*Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADS AP NARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADS AP NARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)*

*Centro de Estudio de las Finanzas Públicas (2018). Fuentes de Financiamiento del Gasto Público en México, 2000-2017. México.*

*Recuperado de: <https://www.cefp.gob.mx/publicaciones/documento/2019/cefp0012019.pdf>*

*Challco, E. (2018). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería*

*del distrito de San Miguel – San Román - Puno, período 2017”.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Puno, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_MYPES%20\\_CHALLCO\\_HUAYAPA\\_ELOY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPES%20_CHALLCO_HUAYAPA_ELOY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Charca, Z. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro agencias de aduana del distrito de Desaguadero provincia de Chucuito, periodo 2013-2014.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público)- Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima – Perú.

Chávez, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, 2016.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10553/CIAMIENTO\\_MYPES\\_CHAVEZ\\_TREJO\\_NORMA\\_OLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10553/CIAMIENTO_MYPES_CHAVEZ_TREJO_NORMA_OLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chávez, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2014.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú.

Recuperado de: <http://es.slideshare.net/RovertoChavezAponte/ponenciainformefinal-de-tesis> Chau, E. (2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional.* Perú Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro->

*ypequenasempresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx*

Chosgo, A. (2017). *La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas. (Artículo científico) - Universidad Autónoma “Juan Misael Saracho”, Universidad y Cambio Vol. 2. N° 2. Pág. 17 – 21. Tarija, Bolivia.*

Recuperado de: <http://www.uajms.edu.bo/revistas/wpcontent/uploads/2017/09/Univ-y-Cambio-2017-art2.pdf>

Chuquiya, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (Salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de Sanromán, periodo 2013-2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Juliaca, Perú.*

Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/815/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_CHUQUIJA\\_CHURA\\_SILVIA\\_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/815/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CHUQUIJA_CHURA_SILVIA_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y) Conomipedia (2019). *Institución financiera.*

Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>

Cruz, L. (2019). *Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura, Perú.*

Cruz, M.; López, E.; Cruz, R. & Meneses, G. (2016). *¿Por qué no crecen las Micro y Pequeñas empresas en México?. Universidad Tecnológica De Tecámac. Querétaro, México. Recuperado de: [https://www.ecorfan.org/actas/A\\_1/29.pdf](https://www.ecorfan.org/actas/A_1/29.pdf)* De La Cruz, G. (2017). *Igualdad y equidad en educación: Retos para una América Latina en transición. Instituto de Investigaciones sobre la Universidad y la Educación. Universidad Nacional*

*Autónoma de México. Educación Vol. XXVI, N° 51, septiembre 2017, pp. 159-178/ISSN 1019-9403. México.*

*Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/educ/v26n51/a08v26n51.pdf> Delfín, F. & Acosta, M. (2016). *Importancia y análisis del desarrollo empresarial. Universidad Veracruzana. Xalapa – Veracruz, México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n40/n40a08.pdf>**

*Díaz, I.(2015). *Definición de empresa. Recuperado de: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicionconcepto.html>**

*Días, L. Lora, G. & Rodríguez, J. (2017). *Factoring y facturas en descuento y su aplicación como alternativas de financiamiento en la empresa Arloga S.A.C. periodo 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) –Universidad Tecnológica Del Perú. Lima, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz\\_Gabriela%20Lora\\_Jose%20Rodriguez\\_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional\\_Titulo%20Profesional\\_2017.pdf](http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz_Gabriela%20Lora_Jose%20Rodriguez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2017.pdf)**

*Dini, M. & Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento.**

*Recuperado de: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf)*

*Dioses (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2013-2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Dominio De Las Ciencias. (2016).**

*El comportamiento organizacional y su importancia para la administración de empresas. Artículo científico - 2 (4) pp.498-510, ISSN: 2477-8818.*

*Dorotea, G. & Felipe, N. (2015). El comercio de servicios y el desarrollo: Unadiscusión en curso. Artículo realizado con el financiamiento de la Cátedra OMC Chile. Chile.*

*Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/soec/n30/n30a11.pdf>EAE Business School (2017). Los sectores de producción y sus características. Recuperado de: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-deproduccion-y-sus-caracteristicas/>*

*El Comercio (2020). Ministerio de la Producción formalizó a 10.910 mypes en 2019. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/ministerio-de-laproduccion-formalizo-a-10910-mypes-en-2019-nndc-noticia/> Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definición de sector comercio. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>*

*Fajardo, V. (2015). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

*Fernández, W. (2019). Caracterización de los impuestos que recaudan las municipalidades del Perú: Caso municipalidad distrital de Nuevo Chimbote: 2015 – 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

*Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). Las Mipymes en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización. Recuperado de:*

[https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---rolima/---srosantiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---rolima/---srosantiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)

Flores, C. (2017). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Gil, E. & Guerrero, M. (2017). *“Propuesta de mejora en el tratamiento de los intereses con aplicación de la nic 23, costos por préstamos para incrementar la utilidad neta de Corporación Infinity S.A.C, Lima, 2016”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Privada Del Norte. Lima, Perú. Recuperado de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rivera%20Edson-Guerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gómez, Q. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Exportadores e Importadores S.A.C de Chimbote, 2012*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3837>

Gómez, Y. & Alejandro, L. (2018). *Ferretería mamut frente al reto de la construcción 2020*. Recuperado de: <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/15872/ARTICULO%20FINAL.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

González, O. (2016). *Características de las Mipymes Latinoamericanas*. Centro de Estudios Latinoamericanos – CELU. Recuperado de: <https://celu.co/caracteristicas-de-las-mipymes-latinoamericanas/>

Guerrero, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

Hidalgo, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) –Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARAC TERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_HIDALGO\\_TAPIA\\_ELMER\\_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARAC TERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)*

Huamani, M. & Ramos, P. (2016). “*Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015*”. (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración) – Universidad Nacional De San Agustín. Arequipa, Perú. Recuperado de: [http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf? sequence=1&isAllowed=y](http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Huarca, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

Huerta, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de*

*la provincia de Recuay periodo 2015-2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.*

*Informe económico y comercial (2016). Perú: Elaborado por la Oficina Económica y Comercial de España en Lima. Lima, Perú.*

*Recuperado de: <https://www.camarazaragoza.com/wp-content/uploads/2018/06/informeeconomico-y-comercial-peru.pdf>*

*Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). Perú: Estructura Empresarial, 2017. Recuperado de: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf)*

*Jinez, Y. (2017). El financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las MYPE del sector ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público con mención en Auditoría) – Universidad Privada de Tacna. Tacna, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/298/1/Jinez-Chipana-Yazmin-Yanira.pdf>*

*Kierszenowicz (2016). Fuentes de financiamiento. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-controldecapacitacion/>*

*Kulfas, M. (2015). Financiamiento para el desarrollo. Recuperado de: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44359/1/S1801139\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44359/1/S1801139_es.pdf)*

*León, B. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Casma, Perú.*

León, E. & Saavedra, M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México*. México. Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>

López, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Luna (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tumbes, Perú.

Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>

Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: Necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Editorial. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/amp/v35n2/a01v35n2.pdf>

Málaga, M. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmeccánicas del Perú, 2011-2014*. (Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas) – Universidad De San Martín de

Porres. Lima Perú. Recuperado de: [http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1836/malaga\\_smc.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1836/malaga_smc.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Minaya, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Ferretería Cecisa" de Sihuas*, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Moneda (2019). *La política monetaria del BCRP y la tasa de interés de la FED*. Banco Central de Reserva del Perú. Artículo. Perú.

Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-177/moneda-177.pdf>

Montañez, A. (2016). *Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad De San

Martin de Porres. Lima Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez\\_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tingo María, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2523/RENTABILIDAD\\_FINANCIAMIENTO\\_MORI\\_TELLO\\_ROSIO\\_DEL\\_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2523/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_MORI_TELLO_ROSIO_DEL_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. (Tesis para optar el grado de Licenciada en Banca y finanzas) – Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Tegucigalpa, Honduras.

Recuperado de: <https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>

Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el PERÚ. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Morropón - Piura, Perú. Recuperado de:*  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA\\_FINANCIAMIENTO\\_PALACIOS\\_FLORES\\_ROBERT\\_YURAND.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURAND.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Polo, T. (2015). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. Recuperado de:* <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Ramírez, S. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contrerasla Solución S.A.C. Chimbote, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.*

Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9307/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_EMPRESA\\_RAMIREZ\\_QUISPE\\_SANDRA\\_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9307/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESA_RAMIREZ_QUISPE_SANDRA_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Razuri (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sullana - Piura, Perú. Recuperado de:*

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO\\_FERRETERIAS\\_MYPE\\_RAZURI\\_JIMENEZ\\_LINO\\_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO_FERRETERIAS_MYPE_RAZURI_JIMENEZ_LINO_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Revelo, A. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del casco urbano de Nuevo Chimbote, 2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Los Ángeles De Chimbote. Nuevo Chimbote, Perú.*

Rodríguez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubroferreterías de Huaraz, año 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de:* [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_RODRIGUEZ\\_HUAMAN\\_JUAN\\_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODRIGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rodríguez, S. & Marín, L. (2017). *Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Artículo científico – Universidad Técnica De Machala. Pinar del Rio, Cuba.*

Rodríguez, J. & Rodríguez, L. (2017). *El sistema bancario - financiero y su importancia en el desarrollo de los países: Un análisis comparativo entre Colombia, Estados UNIDOS y Chile. Recuperado de:* [https://www.researchgate.net/publication/317640640\\_EL\\_SISTEMA\\_BANCARIO\\_FINANCIERO\\_Y\\_SU\\_IMPORTANCIA\\_EN\\_EL\\_DESARROLLO\\_DE\\_LOS\\_PAISES\\_UN\\_ANALISIS\\_COMPARATIVO\\_ENTRE\\_COLOMBIA\\_ESTADOS\\_UNIDOS\\_Y\\_CHILE](https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO_FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_LOS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE)

Rojas, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.*

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina. Recuperado de: <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>*

Salazar, M. (2017). *El sistema financiero peruano. Perú. Recuperado de: [https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO)*

Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte. (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad San Andrés.*

Solórzano, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería - Huaraz, 2014. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.*

Torres, A.; Guerrero, F. & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín. Maracaibo, Venezuela. Recuperado de: [file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)*

, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz*, 2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público)– Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5646/PROPIETARIOS\\_FINANCIAMIENTO\\_DENIS\\_MAYLHING\\_TUCTO\\_CHAVEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5646/PROPIETARIOS_FINANCIAMIENTO_DENIS_MAYLHING_TUCTO_CHAVEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de Tesis. ULADECH.*

Vega, B. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz*, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Vidales, P. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay*, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.

Yacila, F. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla*, 2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR:

\_\_\_\_\_ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO

Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ LUGAR DE

EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO

EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE

PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO

OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA

QUE OTORGA EL

NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR:

\_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA

OBRA: \_\_\_\_\_

**7.2.2 Anexo 2:** Cuestionario (s) de recojo de información de la Mype del caso de estudio.

7.2.2 Anexo 2: Cuestionario (s) de recojo de información de la Mype del caso de estudio.

CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**INTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS – (ENCUESTA)** Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante legal de la Micro y Pequeña Empresa de la empresa estudiada. El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “CHOVI INVERSIONES S.A.C.”- AYACUCHO, 2022.**

La información que usted brindará será utilizada para fines académicos y de investigación, por lo que se agradece por su importante información.

**Encuestadora:** Sierralta Huamán, Keycling Cheng

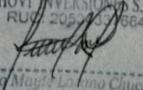
ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>I. VARIABLE FINANCIAMIENTO</b>			
1. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros propios (internos)? ¿En qué proporción?	X		17 %
2. ¿Para desarrollar su actividad económica utilizó recursos financieros ajenos o de terceros (externos)? ¿En qué proporción?	X		83 %
3. ¿Obtuvo financiamiento por el financiamiento bancario? Si la respuesta fue sí: ¿De qué banco? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? Si la respuesta fue sí: ¿De qué caja municipal? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.	X		Caja Municipal Ica

5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal? Si la respuesta fue sí: ¿De quién: Prestamista informal, pandero, junta, otros? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
6. ¿El financiamiento obtenido fue de corto plazo?		X	
7. ¿El financiamiento obtenido fue de largo plazo?	X		
8. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue mensual? ¿Qué tasa efectiva mensual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.	X		
9. ¿La tasa efectiva de interés que pago fue anual? ¿Qué tasa efectiva anual le cobraron? Escriba en el recuadro de la columna especificar su repuesta.		X	
10. ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento: el sistema bancario, el sistema no bancario formal, el sistema informal? Escriba en el recuadro de la columna especificar.	X		Sistema no bancario formal
11. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en su capital de trabajo?	X		
12. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo corriente?	X		
13. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en activo fijo?		X	
14. ¿El financiamiento obtenido fue utilizado en mejoramiento de su local?	X		
15. ¿Usted utilizó el financiamiento de sus proveedores?	X		
16. ¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?		X	
17. ¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?		X	
18. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue en el monto que solicitó?	X		
19. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue oportuno?	X		
20. ¿El financiamiento que le otorgaron, fue costosa?	X		
<b>II. VARIABLE RENTABILIDAD</b>			

21. ¿En términos generales considera usted que las decisiones que tome la gerencia afectan la rentabilidad?		X	
22. ¿Es importante para usted que la empresa aumente la rentabilidad año a año?	X		
23. ¿La empresa otorga descuentos o promociones a sus clientes para impulsar y elevar su nivel de ventas? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de descuentos o promociones otorga a sus clientes?	X		Especificar... Descuento 5% Promociones en por maquinarias según necesidad
24. ¿La empresa otorga créditos al cliente final? Si la respuesta fuera sí ¿Cobra algún tipo de interés adicional?		X	Especificar...
25. ¿Considera usted que la gestión y manejo de su cartera de cuentas por cobrar a sus clientes es eficiente?		X	
26. ¿Se encuentra realizando nuevas inversiones? Si la respuesta fuera sí ¿En qué nuevas inversiones?		X	Especificar...
27. ¿El volumen de ventas de sus productos ha mejorado en los dos últimos años?	X		
28. ¿Considera usted que obtiene un nivel adecuado de Rentabilidad?	X		
29. ¿Aplicó estrategias que permitió mejorar su rentabilidad en su negocio? Si la respuesta es sí ¿Qué tipo de estrategias?	X		Especificar... Crear una base de datos y aplicar descuentos
30. ¿La estructura de la administración del capital de trabajo está compuesta por activos y pasivos corrientes?	X		
31. ¿Cree usted que un stock actualizado de su mercadería genere mayor rentabilidad en su empresa?	X		
32. ¿Considera que el tener un control de inventarios mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
33. ¿Considera que el tener implementado un control interno mejorara la rentabilidad en su empresa?	X		
34. ¿La capacitación a su personal y a usted mejorara su rentabilidad?	X		
35. ¿Se separan la mercadería que ya está facturada o boleteada y no ha sido entregada?		X	
36. ¿Existe una adecuada programación para la compra de mercadería según el requerimiento de almacén?		X	

37. ¿Tiene clientes finales que han decidido dejar de comprar en la empresa por la falta continua de ciertos productos?	X		
38. La relación y el trato a sus clientes finales a través del buen servicio; ¿Es un indicador especial para sus ventas y la incidencia en la rentabilidad de su empresa?	X		
39. ¿Considera usted que el nivel de ventas actual de la empresa es bueno? Si la respuesta es sí ¿Por qué?	X		Por el trato adecuado al cliente
40. ¿Ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad? Si la respuesta es sí ¿Cómo influyó?		X	
41. ¿Considera que su negocio es rentable?	X		
42. ¿Las ventas de su empresa mejoró en los dos últimos años?	X		
43. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años? Especificar: .....		X	Porque se empezó a aplicar descuentos
44. ¿Usted, conoce que es la rentabilidad financiera?	X		
45. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		
46. ¿Considera usted que la formalidad de su empresa le permitirá acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?	X		

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa "Chovi Inversiones S.A.C." de Ayacucho 2022 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2022)**.

"CHOVI INVERSIONES S.A.C."  
 RUC: 2022031664  
  
 El Sr. **Miguel Luciano Chinchón**  
 GERENTE GENERAL

### 7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS**  
(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

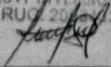
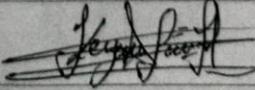
Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Keycling Cheng Sierralta Huamán, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CHOVI INVERSIONES S.A.C."- AYACUCHO, 2022**

- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: keyclings@gmail.com o al número 901482968. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico fervaspa@yahoo.com

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Elia Mayte Lozano Chuchón
Firma del participante:	 "CHOVI INVERSIONES S.A.C." RUC 2017037664
Firma del investigador:	 Elia Mayte Lozano Chuchón GERENTE GENERAL
Fecha:	04-08-2022

### 7.2.4 Anexo 4: Ficha R.U.C.

## Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20534337664 - CHOVI INVERSIONES S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	11/08/2011	Fecha de Inicio de Actividades:	11/08/2011
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. ASOC. JULIANO MENDIVIL MZA. F LOTE. 12 (UNA CDRA ANTES DEL GRIFO AYACUCHO) AYACUCHO - HUAMANGA - AYACUCHO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	<p>Principal - 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS</p> <p>Secundaria 1 - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN</p> <p>Secundaria 2 - 4659 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA Y EQUIPO</p>		
Comprobantes de Pago c/aut. de Impresión (F. 806 u 816):	<p>FACTURA</p> <p>BOLETA DE VENTA</p> <p>GUIA DE REMISION - REMITENTE</p>		
Sistema de Emisión Electrónica:	<p>FACTURA PORTAL DESDE 28/09/2021</p> <p>BOLETA PORTAL DESDE 27/05/2022</p>		
Emisor electrónico desde:	28/09/2021		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 28/09/2021),BOLETA (desde 27/05/2022)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 21/10/2022 3:23			