



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY  
S.A.C. – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023.**

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

**AUTORA**

**VASQUEZ AUCCAPUCLLA, JOSSELYN ELISA**

**ORCID: 0000-0003-1029-4607**

**ASESOR**

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO**

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

**AYACUCHO – PERÚ**

**2023**



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

**ACTA N° 0327-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **18:00** horas del día **25** de **Agosto** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C. - HUAMANGA - AYACUCHO, 2023.**

**Presentada Por :**  
(3103151349) **VASQUEZ AUCCAPUCLLA JOSSELYN ELISA**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

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

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
**Presidente**

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
**Miembro**

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
**Miembro**

**Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO**  
**Asesor**



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C. - HUAMANGA - AYACUCHO, 2023. Del (de la) estudiante VASQUEZ AUCCAPUCLLA JOSSELYN ELISA, asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 8% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 30 de Marzo del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Agradecimientos**

Comenzar primeramente agradeciendo a Dios por estar presente en mi día a día brindándome la fortaleza a mi corazón e ilustrar mi mente y poner en mi presente a aquellas personas que me brindan un gran soporte y compañía durante todo el tiempo en mi preparación y aprendizaje.

Agradecer a mi adorada madre Elisa, por darme la vida y sobre todo por el apoyo incondicional que me brinda en mi carrera profesional que ha sabido formarme con buenos valores, hábitos y sentimientos; por lo cual he podido salir adelante a pesar de las circunstancias difíciles que sobrepasamos.

A mi querida hermana Yovanna, por siempre brindarme su apoyo, y por los consejos que siempre me brinda, por la comprensión que siempre me brinda y sobre todo por amarme.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – ULADECH, porque en sus aulas, impartieron el conocimiento intelectual y humano de cada uno de los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad.

**JOSSY**

## Índice de contenido

Carátula.....	I
Acta de sustentación .....	II
Constancia de originalidad .....	III
Agradecimientos.....	IV
Índice de contenido.....	V
Lista de tablas .....	VIII
Resumen .....	IX
Abstract.....	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
II. MARCO TEÓRICO .....	14
2.1.    Antecedentes: .....	14
2.1.1.    Internacionales .....	14
2.1.2.    Nacionales .....	15
2.1.3.    Regionales .....	17
2.1.4.    Locales.....	18
2.2.    Bases teóricas: .....	19
2.2.1.    Teoría del financiamiento.....	19
2.2.1.1.    Teorías del financiamiento.....	19
2.2.1.1.1.    Teoría de Modigliani y Miller.....	19
2.2.1.1.2.    Importancia del financiamiento .....	19
2.2.1.1.3.    Características del financiamiento .....	20
2.2.1.1.4.    Fuentes de financiamiento .....	20
2.2.1.1.4.1.    Internas .....	20
2.2.1.1.4.2.    Externas.....	21
2.2.1.1.5.    Sistemas de financiamiento.....	21
2.2.1.1.5.1.    Sistema bancario .....	21
2.2.1.1.5.2.    Sistema no bancario formal.....	22
2.2.1.1.5.3.    Sistema informal .....	22
2.2.1.1.6.    Costo de financiamiento .....	22
2.2.1.1.6.1.    Características de los costos financieros .....	23

2.2.1.6.2.	Tipos de costos financieros .....	23
2.2.1.7.	Plazos de financiamiento .....	23
2.2.1.7.1.	Financiamiento de corto plazo .....	23
2.2.1.7.2.	Financiamiento de largo plazo .....	24
2.2.1.8.	Otras formas y tipos de financiamiento .....	24
2.2.1.9.	Objetivos del financiamiento .....	25
2.2.2.	Teoría de la rentabilidad .....	26
2.2.2.1.	Teorías de la rentabilidad .....	26
2.2.2.2.	Tipos de rentabilidad.....	26
2.2.2.3.	Ratios de rentabilidad .....	26
2.2.2.3.1.	Rentabilidad económica o del activo (ROA) .....	27
2.2.2.3.2.	Rentabilidad financiera o de los recursos propios (ROE) .....	27
2.2.2.3.3.	Rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) y sobre el capital empleado (ROCE) .....	27
2.2.2.4.	Características de la rentabilidad .....	28
2.2.2.5.	Importancia de la rentabilidad .....	28
2.2.3.	Teoría de la empresa.....	28
2.2.3.1.	Teorías de la empresa.....	28
2.2.3.1.1.	Teoría de la empresa neoclásica.....	29
2.2.3.1.2.	Teoría de los costos de transacción .....	29
2.2.3.2.	Funciones de la empresa .....	29
2.2.3.3.	Características de la empresa .....	30
2.2.3.4.	Clasificación de la empresa .....	30
2.2.3.5.	Tipos de empresas.....	32
2.2.4.	Teoría de las micro y pequeñas empresas .....	33
2.2.4.1.	Teorías de las micro y pequeñas empresas .....	33
2.2.4.2.	Ley N° 30056.....	33
2.2.4.3.	Características de las micro y pequeñas empresas.....	34
2.2.4.4.	Importancia de las Mypes en el sector económico .....	34
2.2.5.	Teoría del sector económico productivo .....	35
2.2.5.1.	Teorías del sector económico productivo .....	35
2.2.5.2.	Teoría del sector comercio.....	35
2.2.5.2.1.	Clasificación del sector comercio .....	35
2.2.6.	Descripción de la empresa del caso de estudio.....	36
2.3.	Marco conceptual .....	36

2.3.1.	Definiciones de financiamiento .....	36
2.3.2.	Definiciones de rentabilidad.....	37
2.3.3.	Definiciones de empresa.....	37
2.3.4.	Definiciones de micro y pequeñas empresas .....	38
2.3.5.	Definición del sector económico productivo .....	38
2.3.6.	Definición del sector comercio.....	39
2.4.	Hipótesis.....	39
III. METODOLOGÍA .....		40
3.1.	Tipo, nivel y diseño de la investigación.....	40
3.1.1.	Diseño de la investigación.....	40
3.2.	Población y muestra .....	40
3.2.1.	Población.....	40
3.2.2.	Muestra.....	40
3.3.	Definición conceptual y operacionalización de variables .....	41
3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	46
3.4.1.	Técnicas.....	46
3.4.2.	Instrumentos .....	46
3.5.	Método de análisis de datos .....	46
3.6.	Aspectos éticos.....	47
IV. RESULTADOS.....		48
4.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	48
4.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	49
4.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	51
V. DISCUSIÓN.....		54
5.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	54
5.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	54
5.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	55
VI. CONCLUSIONES .....		57
6.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	57
6.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	57
6.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	57
6.4.	Respecto al objetivo general .....	58
VII. RECOMENDACIONES .....		59

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	60
ANEXOS:.....	66
Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.....	66
Anexo 02: Instrumento de recolección de información.....	67
Anexo 03: Validez del instrumento .....	70
Anexo 04: Formato de consentimiento informado .....	73
Anexo 05: Documento de aprobación para la recolección de la información.....	74
Anexo 06: Evidencias de ejecución (declaración jurada).....	75
Anexo 07: Consulta de Ficha RUC .....	76

#### **Lista de tablas**

<b>Tabla 01:</b> Resultado del objetivo específico 1:.....	48
<b>Tabla 02:</b> Resultado del objetivo específico 2:.....	49
<b>Tabla 03:</b> Resultado del objetivo específico 3:.....	51

#### **Lista de matrices**

<b>Matriz 1:</b> Operacionalización de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.....	41
<b>Matriz 2:</b> Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2: variables financiamiento rentabilidad.....	43
<b>Matriz 3:</b> Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3.....	45



## 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 empresa CONTRATISTAS Y EJEUTORES CARPY S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023. Para llevarla a cabo se usó la metodología de investigación no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y la encuesta; como instrumentos se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, lo cual fue aplicado al gerente de la empresa en estudio. Se obtuvo los siguientes resultados: De las fuentes analizadas, se puede mencionar que el financiamiento es una alternativa fundamental para las micro y pequeñas empresas, por ello se recurre al financiamiento cuando es necesario un crédito que permita complementar el capital de trabajo de las empresas. Por ello, se considera que el financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de las Mype. Por ende, se demostró que la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. recurre al financiamiento de entidades bancarias, así como también de capital propio y fue utilizado para mejoramiento y ampliación de local. Finalmente, se concluye que Mype recurren a las entidades bancarias, así como también al capital propio, se indica que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la empresa y gracias a la rentabilidad la empresa tiene un crecimiento y mejoramiento en los servicios que prestan.

**Palabras claves:** Financiamiento, Mypes, Rentabilidad.

## **Abstract**

The present research work had as general objective: To identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company CONTRATISTAS Y EJEUTORES CARPY S.A.C. de Huamanga - Ayacucho, 2023. To carry it out, the non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case research methodology was used. For the collection of information, the bibliographic review technique and the survey were used; As instruments, the bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions were used, which was applied to the manager of the company under study. The following results were obtained: From the sources analyzed, it can be mentioned that financing is a fundamental alternative for micro and small companies, for this reason financing is used when a credit is necessary to complement the working capital of the companies. Therefore, it is considered that financing has a positive impact on the profitability of Mypes. Therefore, it was shown that the company Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. it resorts to financing from banking entities, as well as its own capital and was used to improve and expand the premises. Finally, it is concluded that Mype resort to banking entities, as well as their own capital, it is indicated that financing positively affects the profitability of the company and thanks to profitability the company has growth and improvement in the services they provide.

**Keywords:** Financing, Mypes, Profitability.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En la Unión Europea, las pymes constituyen el 99% de empresas, de las cuales dos de cada tres empleos del sector privado contribuyen a más de la mitad del valor añadido que se genera en total por todas las empresas de la Unión Europea (el empleo por las pymes llega aproximadamente a 100 de millones de personas). La política de la Unión Europea en favor a las pymes tiene como fin garantizar que las acciones sean a favor de las pymes para que así se pueda seguir contribuyendo y aumentar el atractivo de Europa como lugar para la creación y el desarrollo de empresas; por ello se puso en marcha diferentes programas que incentivan a la innovación y mejoramiento con respecto a la financiación en las pymes, sin embargo se sigue manteniendo en cuenta la consecución de la neutralidad en carbono y la transición digital en las estrategias adoptadas para estas con la única finalidad de conseguir mejores condiciones para las pymes; por otro punto no se dejan de lado el tema de las repercusiones que dejó la pandemia de COVID – 19 y a esto agregamos la recientemente guerra en Ucrania que vienen impulsando nuevos planteamientos en lo que respecta a la reactivación económica, la reconstrucción y el fortalecimiento de la resiliencia de las pymes (Cordina, 2023).

Con respecto a la rentabilidad, las pymes españolas crecieron entre el 25% y el 44% en el 2021; así lo indica un estudio realizado por el Colegio de Registradores en España, el estudio pone en conocimiento que mayormente las pymes se recuperaron durante el 2021 del impacto que provocó la pandemia de COVID - 19, de hecho, muchas de ellas superaron su rentabilidad del 2019; las microempresas fueron las que notaron mayor incremento en sus beneficios por lo cual se señala que la rentabilidad financiera de estas aumentó un 44% en 2021, al pasar del 4,1% al 5,9%; a diferencia de las pequeñas empresas que su rentabilidad financiera también fue mejorable en un 36%, de hecho dichas empresas consiguieron una rentabilidad de 8,4% en 2021, a diferencia del 2019 que fue de 6,1% (González, 2023).

En América Latina, las pymes representan más del 99.5% de las empresas en dicha región, generando así el 60% de empleo productivo formal, por ello son motores críticos para la inclusión social y el crecimiento a nivel regional, y a la vez una prioridad clave de los responsables de políticas de la región; sin embargo las pymes latinoamericanas se enfrentan ante una competencia de gran sector informal y a una brecha de productividad mayor con respecto a las empresas grandes, por ello se han propuesto diferentes políticas

para las pymes, pese a ellos continúan enfrentando desafíos importantes en cuanto a mayor integración de las agendas de desarrollo pyme, las estrategias nacionales hacen que los mecanismos de consulta y coordinación sean más efectivos para así poder obtener mejoras en cuestión de monitoreo y evaluación a las pymes en América Latina y el Caribe (Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe, 2019).

En el Perú existen 1.7 millones de mypes formales de las cuales 95.2% son microempresas; el 4.1% pequeñas empresas y el 0.2%, medianas; además estas empresas emplean a más del 90% de la PEA ocupada en el sector privado; por ello promover un mayor acceso a financiamiento permitiría un mayor crecimiento para la economía; según las cifras del BCRP, en noviembre de 2021, el financiamiento al sector privado ascendió a S/386,526 millones, de los cuales 65.4% correspondieron a créditos a empresas y lo restante (34.6%) a financiamiento a personas, del total del financiamiento a empresas el 50.4% fue brindado a medianas, pequeñas y microempresas, mientras el resto fue destinado a las grandes empresas (Sociedad del Comercio Exterior del Perú, 2022).

Enaho en el Perú, nos indica que las micro y pequeñas empresas representaron el 96% de las empresas peruanas y emplearon un 43% de la PEA (Población Económicamente Activa) en el 2021; por otro lado según cifras de la SUNAT la informalidad de las mype ascendió en 86% por encima de lo registrado en 2020, pese a ello las mype formales crecieron en un 58%, lo que nos indica que existe un aumento en mayor proporción de las empresas informales que de las formales (COMEXPERU, 2021).

En Ayacucho se tiene identificado un aproximado de 25 mil empresas formales, esto es el 99% de micro y pequeña empresa y el resto son las medianas empresas, las mype tienen mayor protagonismo en nuestra región debido a que la gran empresa aún se halla centralizadas en la capital, sin embargo, las mypes ayacuchanas a falta de conocimiento financiero realizan una mala inversión del financiamiento y es por ello que no logran una buena administración e inversión; a esto se suma el impacto que tuvo el COVID – 19 en las mypes, por parte del gobierno se implementaron los programas de apoyo como son el FAE Mype y el Reactiva Perú que resultaron engaños ya que solo se beneficiaron las medianas y grandes empresas (Diario Correo, 2020).

En la revisión de literatura pertinente a nivel local, no se encontró trabajos de investigación realizados a la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, por lo que se desconoce sobre las características del financiamiento y rentabilidad de dicha empresa, por lo que existe un vacío de conocimiento; en consecuencia debido a las razones

ya expuestas se plantea el enunciado del problema de investigación, lo cual es el siguiente:  
**¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga - Ayacucho, 2023?**

En la búsqueda de los datos que nos orientaron a la solución a la problemática, se postuló 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 empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.**

Para poder obtener el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad, de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.

En ese contexto el tema de estudio se justificó por el hecho de permitir llenar el vacío de conocimiento a nivel descriptivo y bibliográfico sobre las características con respecto al financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C.; ya que en la actualidad no existen estudios realizados sobre el tema presentado. Para lo cual, se ejecutó una exhaustiva revisión del Marco Teórico y Conceptual, consultando a los precedentes que, al contar con la realidad financiera del caso en estudio, nos vislumbre hallazgos y puedan utilizarse positivamente en la empresa.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes:

#### 2.1.1. Internacionales

En la presente investigación se entendió por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por investigadores a nivel mundial, menos de alguna ciudad del Perú; que hayan investigado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Ramón (2019)** en su tesis para su titulación de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador, titulada: Estructura de Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador zona 5, periodo 2014 – 2017. Tuvo como objetivo general, analizar la estructura de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador de la zona 5, periodo 2014-2017. La metodología utilizada fue descriptiva, de análisis, con enfoque cuantitativo y cualitativo. Concluye que, las pymes ecuatorianas de la zona 5 optan por financiarse principalmente con recursos propios (financiamiento con proveedores) y en menor proporción con financiamiento externo (instituciones financieras); así también las pymes en su estructura financiera poseen niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad dentro de los estándares óptimos, permitiendo a las empresas del sector estudiado contar con recursos para cubrir con obligaciones generadas por las actividades propias del giro de negocio.

**Ascencio (2020)** en su tesis para su titulación de la Universidad de las Fuerzas Armadas, Ecuador, titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. Tuvo como objetivo general, determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. La metodología utilizada fue de enfoque mixto de tipo cuantitativo y cualitativo, descriptivo, no experimental. Concluye que, la mayoría de las Pymes del cantón La Libertad no cuentan con un sistema de auditoría interna que faciliten a los gerentes conocer sobre la situación económica de la empresa lo cual afecta negativamente a la gestión administrativa; si bien es cierto que las políticas económicas influyen en el desempeño de los negocios, también es importante destacar que un limitado

acceso al financiamiento y mal manejo del mismo, ha trascendido hacia el endeudamiento y limitadas proyecciones financieras, que implican ineludibles riesgos en la rentabilidad de las empresas.

**Calero et al. (2020)** en su tesis para su titulación de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, titulada: Factores que influyen en la rentabilidad financiera de la MIPYME Celofan el Diamante S.A, ubicado en el municipio de Estelí, departamento de Estelí en el primer semestre del año 2019. Tuvo como objetivo general, determinar los factores financieros que influyen en la rentabilidad financiera de la Mipyme Celofan El Diamante S.A. La metodología utilizada fue de enfoque cualitativo, descriptivo y bibliográfico. Concluye que, la empresa en estudio trabajo con capital propio para la compra de la materia prima, posee los recursos para cumplir con las metas establecidas o la producción diaria que la empresa ya tiene establecida; conocer las estrategias de medición de rentabilidad y aplicarlas a la empresa ayudara a obtener con exactitud la utilidad generada después de todos sus costos y gastos, y de esta manera llevar el control para evitar riesgo, así como realizar nuevas inversiones que contribuyan el crecimiento de la Mipyme.

### **2.1.2. Nacionales**

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

**Fernández (2021)** en su tesis para su titulación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” – Nuevo Chimbote, 2019. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar y describir características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Ferretería Ferrecar E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2019. La metodología utilizada fue no experimental, de enfoque cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó la técnica de la

encuesta, y como instrumentos se empleó las fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa en estudio Ferretería Ferrecar E.I.R.L. se determinó que accedió a un préstamo del sistema bancario, a una tasa de interés mensual de 1.18% mensual, que se pagó en 12 cuotas y proporciono una mejor rentabilidad en la empresa. Finalmente se concluye que las Mype del sector comercio del Perú y la empresa que se ha estudiado, obtuvieron financiamiento externo de terceros que fue pagado a 12 meses y mayor a un año. Consiguiendo una mejor rentabilidad de las mismas.

**Blas (2022)** en su tesis para su titulación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, titulada: Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa Inversiones Polo & Torres S.A.C. – Chimbote y propuesta de mejora, 2022. Tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Inversiones Polo & Torres S.A.C. de Chimbote, 2022. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario con preguntas abiertas y cerradas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa en estudio recurre al financiamiento externo a través del banco y caja municipal, lo que ayudo a cumplir sus objetivos. Se concluyó que el financiamiento externo mediante el sistema bancario y no bancario (formal), fueron favorables los cuales fueron invertidos en la ampliación del local activos fijos y capital de trabajo, cumpliendo sus objetivos.

**Prudencio (2022)** en su tesis para su titulación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Negocios Josué y Ester” – Huaraz, 2022. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Negocios Josué y Ester de Huaraz, 2022. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico,



documental y de caso; se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario con preguntas abiertas y cerradas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa en estudio con el fin de poder obtener mayor rentabilidad, acudió al financiamiento de entidades financieras, esto contribuyó a que obtenga mayor rentabilidad, así mismo utiliza sus resultados acumulados para financiar su capital de trabajo. Finalmente concluyo en que tiene que llevar un inventario de su mercadería y también revisar sus estados financieros mensualmente para ver si la microempresa está siendo rentable.

### **2.1.3. Regionales**

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

**Oré (2022)** en su tesis para su titulación en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Los Olivos – Ayacucho, 2022. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Los Olivos – Ayacucho, 2022. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario con preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa en estudio obtiene financiamiento de terceros y de entidades financieras como las cooperativas, el crédito solicitado mayormente es de corto plazo que es utilizado como capital de trabajo, asimismo también afirman que el financiamiento que se obtiene ayuda con la rentabilidad de la empresa.

**Vargas (2023)** en su tesis para su titulación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Ferretería Danghel E.I.R.L.” – Andrés Avelino Cáceres Dorregaray,

2023. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Ferretería Danghel E.I.R.L. del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa en estudio solicitó financiamiento a las entidades financieras con un porcentaje mayor y a largo plazo, también obtiene financiamiento de terceras personas, esto se utilizó en inversión para capital de trabajo y así mejorar la rentabilidad de la empresa. Finalmente se concluyó que las empresas solicitan financiamiento con la finalidad de invertir y tomar buenas decisiones para el incremento de su rentabilidad en la empresa.

**Najarro (2022)** en su tesis para su titulación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Grifo Arenales S.A.C.” – Ayacucho y propuesta de mejora, 2022. Cuyo objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Grifo Arenales S.A.C. de Ayacucho, 2022. La metodología utilizada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó la técnica de la encuesta, y como instrumento se empleó un cuestionario con preguntas cerradas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados; la empresa del caso de estudio, tuvo acceso al financiamiento externo, siendo del sistema bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP), quien le otorgó créditos con una tasa de interés relativamente alta de 19% anual, a largo plazo, dicho financiamiento mejoró la rentabilidad. Finalmente se concluye que, las mypes del sector comercio del Perú tienen algunos problemas respecto al financiamiento, como, por ejemplo, las tasas de interés altas, lo que es un obstáculo para la mejora de la rentabilidad y crecimiento de las Mypes.

#### **2.1.4. Locales**

Se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador de alguna localidad de la provincia de Huamanga;

que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo, parecidos a nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar investigaciones referentes a las variables, unidad de análisis y sector productivo en el espacio geográfico presentado de la investigación.

## **2.2. Bases teóricas:**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1. Teorías del financiamiento**

##### **2.2.1.1.1. Teoría de Modigliani y Miller**

**López et al. (2023)** comenta que la teoría de los galardonados con el premio nobel de Economía, Modigliani y Miller en 1959, con su investigación sobre la estructura de capital de las empresas o también denominado principio de irrelevancia. El teorema Modigliani – Miller (MM), como muchas teorías clásicas ha presentado variaciones importantes; una de ellas, bajo el enfoque tradicionalista, se afirma que el costo medio ponderado de capital y el valor de capitalización de la empresa dependen de la estructura de capital.

Franco Modigliani y Merton Miller en el año 1958 establecieron su teoría sobre estructura de capital basándose en la incidencia que tiene el nivel de apalancamiento sobre el valor de la deuda. Su trabajo marco el principio para que las finanzas modernas incluyan como tema de estudio a la “Estructura de capital”, dichos autores demostraron que las decisiones de estructura de capital eran irrelevantes para empresas que operan en mercados perfectos (**Rivera, S/F**).

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

**Chagerben et al. (2017)** nos señala que el financiamiento se constituye en una organización como la proveedora del dinero para el levantamiento de proyectos de inversión, en el caso de las microempresas son parte fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo

efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos) y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por ello es de vital importancia el financiamiento en las microempresas ya que sin este financiamiento sería imposible la existencia y el crecimiento.

### **2.2.1.3. Características del financiamiento**

Dentro de las características del financiamiento MUNDI (2022) nos señalan las siguientes:

- Pueden ser internas o externas a la organización.
- Deben obtener un beneficio para que la inversión sea rentable.
- Si poseen participación en las utilidades (ganancias), esta es proporcional a la aportación en capital.
- Permite tener un financiamiento privado, donde solo tienen acceso distintos directivos de la institución o empresa.
- Obtienes ingresos de corto plazo y largo plazo para la empresa.

### **2.2.1.4. Fuentes de financiamiento**

Según **Aching (2006)** nos indica que, toda empresa ya sea pública o privada, requiere de recursos financieros (capital) para así poder realizar sus actividades, realizar sus funciones actuales o ampliarlas; la carencia de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico-social, implementar la infraestructura tecno-material y jurídica de una región o país que aseguren las inversiones; todo financiamiento es el resultado de una necesidad.

Las fuentes de financiamiento se dividen en dos tipos:

#### **2.2.1.4.1. Internas**

Son los recursos propios de cada empresa, para que así puedan gozar de mayor independencia ya que no se dependerá de capitales ajenos, sin embargo, esto atrae contras ya que sus inversiones serán mucho más limitadas, por otra

parte, el financiamiento interno permitirá que la empresa evita pagar los intereses que generan las deudas con terceros (López, 2017).

#### **2.2.1.4.2. Externas**

En este tipo de financiamiento podremos encontrar a los créditos, prestamos, descuentos comerciales, el factoring o el leasing. También se considera financiación externa a las aportaciones de los socios; sin embargo, estas no suponen una deuda para la empresa porque no deben ser devueltas (López, 2017).

#### **2.2.1.5. Sistemas de financiamiento**

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

Existen tipos de sistemas financieros los cuales son los siguientes:

##### **2.2.1.5.1. Sistema bancario**

Es el conjunto de instituciones (bancos) dedicadas a la intermediación financiera. Su actividad consiste en captar el ahorro del público y, con ese capital, solventar el otorgamiento de créditos y realizar inversiones. Se debe de tener en cuenta que los bancos son empresas y así generan ganancias al pagar a sus ahorristas un tipo de interés promedio que es menor al que cobran por los financiamientos otorgados a sus deudores (Westreicher, Sistema Bancario, 2020).

El **Banco Central de Reserva del Perú (S/F)** indica que, el sistema bancario se encuentra integrado por:

- Banco Central
- Banco de la Nación
- Empresas bancarias
- Banca de fomento en liquidación

#### **2.2.1.5.2. Sistema no bancario formal**

**Banco Central de Reserva del Perú (S/F)** nos indica que, este sistema lo comprenden todas las instituciones financieras residentes que no están clasificadas como pertenecientes al sistema bancario. En el Perú se incluyen a las empresas financieras, las cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito, las cooperativas de ahorro y crédito, las compañías de seguros, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Fondo MiVivienda, los fondos privados de pensiones y los fondos mutuos.

#### **2.2.1.5.3. Sistema informal**

**El Peruano (2020)** nos señala que, el préstamo informal, es el que se otorga fuera del sistema financiero. Algunos ejemplos son los créditos de familiares y amigos, los sistemas de “pandero” o juntas, de proveedores, al minorista o el fiado, las casas de empeño, los otorgados por prestamistas individuales, entre otros.

#### **2.2.1.6. Costo de financiamiento**

Para **Philippe (2021)** los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones; abarcan en cuestión del precio del dinero, es decir los intereses, y también otro tipo de remuneraciones, por ejemplo, las comisiones, costos de administración u otras relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante la deuda.

#### **2.2.1.6.1. Características de los costos financieros**

Dentro de las características de los costos financieros **Philippe (2021)** nos señala las siguientes:

- ✓ Se originan solo a causa de la adquisición de financiamiento mediante deuda.
- ✓ Suelen mantenerse vigentes durante largos periodos de tiempo.
- ✓ Pueden convertirse en los costos más altos para la empresa.
- ✓ Se relacionan tanto con la operación de financiamiento en si, como con las acciones o inacciones de la empresa ante la deuda; adelanto de pagos, demoras, etc.).

#### **2.2.1.6.2. Tipos de costos financieros**

Dentro de los tipos de los costos financieros **Philippe (2021)** nos indica los siguientes:

- Costos financieros por intereses del préstamo: dependen principalmente de la cuantía, vencimiento y riesgos del préstamo considerado por la entidad financiadora.
- Costos financieros por comisiones bancarias: originados por operaciones realizadas con bancos o entidades de crédito.
- Costos financieros por intereses de mora: se generan por la existencia de retrasos en los pagos acordados.

#### **2.2.1.7. Plazos de financiamiento**

##### **2.2.1.7.1. Financiamiento de corto plazo**

El **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2022)** nos indica que este tipo de financiamiento se refiere a aquel en el que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año. Se emplea principalmente para obtener liquidez para

solventar problemas relacionados directamente a los ingresos. Por lo cual existen ventajas y desventajas que son las siguientes:

- **Ventajas:**
  - ✓ Requiere menos requisitos y su solicitud es más simple.
  - ✓ En muchos casos no necesita de aval.
  - ✓ El acceso es rápido.
- **Desventajas:**
  - ✓ no aporta suficiente efectivo para proyectos grandes.

#### **2.2.1.7.2. Financiamiento de largo plazo**

El **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2022)** nos señala que este financiamiento es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones. Estos presentan ventajas y desventajas que son:

- **Ventajas:**
  - ✓ Permite llevar a cabo proyectos grandes
  - ✓ Pueden renegociarse o modificarse
  - ✓ Ayuda a mejorar el historial crediticio
- **Desventajas:**
  - ✓ Existen diversas exigencias y requisitos para su obtención; muchas veces no se cuenta con el aval suficiente.
  - ✓ Sus tasas de interés suelen ser más altas.

#### **2.2.1.8. Otras formas y tipos de financiamiento**

Según **Conexión Esan (2016)** existen diversos tipos y formas de financiamiento, y estas son:

- **Los ahorros personales:** la mayoría de los negocios comenzaron con los ahorros y otros recursos personales.



- **los amigos o parientes:** estos suelen prestar dineros sin intereses o a tasas muy bajas, lo cual resulta conveniente.
- **Juntas:** es una forma de ahorro personal pero obligatorio por el compromiso de aportar periódicamente (por lo general cada mes).
- **Empresas de capital de inversión:** estas suelen prestar apoyo financiero a las firmas que quieren expandirse, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.
- **Organizaciones No Gubernamentales (ONG):** son asociaciones sin fines de lucro que por lo general consiguen recursos del exterior para canalizarlos a emprendimientos con fines sociales.
- **Pagaré:** es un vencimiento negociable, que se deriva de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo o de la conversión de una cuenta corriente. Por lo general lleva intereses y se debe pagar a su vencimiento; y de no ser así se requiere de acción legal.
- **Factoring:** es un instrumento que permite cobrar por anticipado las facturas emitidas a los clientes. El banco hace el pago descontando una comisión y luego se encarga de cobrar el íntegro de los facturado al cliente de la empresa.

#### 2.2.1.9. Objetivos del financiamiento

**Rodrigues (2022)** nos dice que los objetivos financieros de una empresa son una pieza fundamental para su crecimiento, pues fortalecen los elementos clave del negocio, promueven un mejor control de costos y presupuestos, y mantienen a todos los miembros de la organización enfocados hacia la misma meta. Si una compañía se prepara para crecer en su futuro y determina todo aquello que necesita para lograrlo, podrá llegar a su destino más rápido y sin tantos contratiempos. Por ello se establecen cinco objetivos primordiales como herramientas del financiamiento estas son:

- 1) Establecer un fondo de emergencia.
- 2) Garantizar la sostenibilidad financiera.
- 3) Reducir la rotación de empleados.
- 4) Diversificar y aumentar las fuentes de ingreso.

- 5) Hacer un balance de presupuesto.

## **2.2.2. Teoría de la rentabilidad**

### **2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad**

**Díaz (2012)** nos menciona sobre la rentabilidad que es la capacidad de la empresa para generar beneficios que redundan en futuras inversiones, inferiores deudas, más producción, más ventas, más beneficios; mayor crecimiento; por lo cual una empresa tendrá la capacidad de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica; y así poder obtener una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos financieros, productivos y humanos.

Según **Ecured contributors (2019)** es la medida del rendimiento que en un terminante periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. La rentabilidad es el conocimiento que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medio, materiales humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esto supone una comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtener una elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea primordial o posterior.

### **2.2.2.2. Tipos de rentabilidad**

Según **García (2017)** existen dos tipos de rentabilidad que son:

- **Rentabilidad financiera:** engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos, hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa.
- **Rentabilidad económica:** es el beneficio medio que tienen las compañías debido a las distintas inversiones realizadas. Se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas.

### **2.2.2.3. Ratios de rentabilidad**

**Plantillas Pyme (2020)** nos indica que, las ratios de rentabilidad miden la capacidad de la empresa de generar beneficios y, por tanto, su capacidad

de ser sostenible a largo plazo. Además, forman parte de la batería de indicadores financieros más importantes en el análisis de balances, pues hay que recordar que la finalidad última de cualquier empresa es maximizar beneficios, y sin ellos no es posible su supervivencia.

Miden la capacidad de la empresa para generar rendimientos y retornos, es decir, estos indicadores nos permiten medir los beneficios obtenidos por la empresa en relación con el volumen de inversión realizado para su obtención (Toro, 2022).

**2.2.2.3.1. Rentabilidad económica o del activo (ROA)**

**Toro (2022)** señala que nos indica el beneficio generado por la estructura económica de la empresa (sus activos). Solo tiene en cuenta los resultados de explotación, sin considerar intereses e impuestos, que están vinculados a la estructura financiera, no a la económica.

**2.2.2.3.2. Rentabilidad financiera o de los recursos propios (ROE)**

Este indicador nos informa de la rentabilidad que proporciona la empresa a los accionistas por la inversión que hacen en ella. Pone en relación el beneficio neto, pues es el beneficio sobre el que los accionistas deciden su distribución, ya sea como dividendos o como reservas; con los recursos propios, que es la medida de su inversión (Toro, 2022).

**2.2.2.3.3. Rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) y sobre el capital empleado (ROCE)**

Según **Toro (2022)** nos dice que, estos indicadores nos dan una visión de la rentabilidad proporcionada por la empresa en relación con el capital utilizado en la misma, con algunas diferencias entre ambos. La rentabilidad sobre el capital invertido, nos informa de la rentabilidad operativa después de impuestos sobre los capitales efectivamente invertidos en la empresa, sin considerar los activos financieros corrientes.

#### **2.2.2.4. Características de la rentabilidad**

Dentro de las características de la rentabilidad **García (2023)** nos señala las siguientes:

- Es una medida de la ganancia o beneficio obtenido por una inversión o negocio.
- Se expresa generalmente como un porcentaje del capital invertido.
- Puede ser positiva o negativa, dependiendo de si se obtiene una ganancia o una pérdida.
- Es una de las principales preocupaciones de los inversores o empresarios, ya que determina la viabilidad y el éxito de un proyecto.
- La rentabilidad puede ser afectada por factores externos, como la economía, la competencia y los cambios en el mercado.
- También puede ser influenciada por los factores internos, como la gestión eficiente de los recursos y la innovación en productos y servicios.
- La rentabilidad es una medida relativa, ya que depende del capital invertido y del tiempo en que se obtiene la ganancia.
- La rentabilidad puede ser mejorada mediante estrategias de reducción de costos, aumento de ingresos y diversificación de productos y servicios.

#### **2.2.2.5. Importancia de la rentabilidad**

Según **Benavides (2012)** la rentabilidad es fundamental para el desarrollo de la empresa, ya que nos da una medida de la necesidad de las cosas, en un mundo con recursos escasos, no es una medida absoluta porque camina de la mano con el riesgo; una persona asume mayores riesgos solo si puede conseguir más rentabilidad, por ello es necesario una política económica para potenciar el sector rentable de las empresas.

### **2.2.3. Teoría de la empresa**

#### **2.2.3.1. Teorías de la empresa**

**Westreicher (2020)** nos señala que, las teorías de la empresa es el conjunto de reglas, principios y leyes que explican la naturaleza de las organizaciones empresariales en cuanto a su existencia como tal, esta

busca dar respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales. ella pretende entender la razón por la cual nacen o surgen las empresas, como estas se desarrollan en el tiempo, como coordinan los factores productivos, buscan su periferia frontera en cuanto a tamaño y crecimiento, etc.

Una teoría sobre la empresa es un conjunto sistemático de reglas, leyes y principios que intentan explicar el funcionamiento de la misma. A lo largo de los años diferentes escuelas y autores han hecho hincapié en diferentes aspectos (Anónimo, Cienciasfera, S/F).

#### **2.2.3.1.1. Teoría de la empresa neoclásica**

Resalta la importancia que posee el mercado y limitan el papel de la empresa a la manipulación de los factores productivos. Es decir, las empresas deben concentrar profundamente su objetivo en maximizar el uso de los factores productivos (tierra, capital, trabajo y tecnología) minimizando los costes de producción. La principal crítica que se hace a esta teoría está fundamentada en el hecho que expone sobre el funcionamiento de esta, pero no considera los aspectos relacionados con la estructura de la empresa (Westreicher, Teoría de la Empresa, 2020).

#### **2.2.3.1.2. Teoría de los costos de transacción**

**Westreicher (2020)** nos indica que esta teoría es una respuesta a la teoría neoclásica. Según esta teoría las empresas se estructuran y actúan como tal cuando los costos de coordinación no superan los costos de transacción. Es decir, cuando los costos en los que incurre la empresa son menores que el emplear el mecanismo del mercado.

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

En una empresa día con día se fomentan una gran cantidad de tareas; por ello las actividades que se realizan en una empresa se agrupan en las siguientes funciones o áreas funcionales (Anónimo, Cienciasfera, S/F):

- **Producción:** hay que tener en cuenta que supone tanto el aprovisionamiento de los factores productivos como su posterior transformación en bienes y servicios capaces de satisfacer las necesidades.
- **Comercialización:** una vez producido el producto tiene que llegar hasta el consumidor a través de su comercialización y distribución.
- **Recursos humanos:** organiza y gestiona el personal de la empresa, es decir, se encarga de la selección, contratación, formación y motivación de los trabajadores.
- **Financiación:** a través de esta función la empresa capta los fondos necesarios para el funcionamiento de la empresa y realiza las inversiones necesarias, es decir, dirige las fuentes de financiación hacia los recursos para los que destinan.
- **Administración:** se refiere a la organización de la empresa en su conjunto, es decir, se encarga de repartir tareas y niveles jerárquicos, de asigna responsabilidades, es la labor que se realiza como la función de dirección.

### 2.2.3.3. Características de la empresa

Dentro de las características de la empresa **Chavez (S/F)** nos señala las siguientes:

- Satisfacen una necesidad.
- Buscan un beneficio económico.
- Poseen recursos humanos.
- Disponen de capital.
- El buen funcionamiento de una empresa está condicionado por la eficacia de su trabajo en equipo.
- Una empresa tiene como labor establecer objetivos para cumplirlos en un determinado plazo.

### 2.2.3.4. Clasificación de la empresa

**Peña (2023)** indica que, se darán a conocer una serie de clasificación de empresas según a los diferentes criterios:

a) **Clasificación según el tamaño de la empresa:** este tipo de empresas nos informan de las ayudas o subvenciones a las que se pueden acceder, facilita el conocimiento sobre como interactuar con ellas y la comparación con empresas de la misma tipología (**Peña, 2023**).

- **Grandes empresas:** son las que manejan grandes capitales, suelen tener propias instalaciones, y disponen de no menos de 300 empleados.
- **Medianas empresas:** su negocio cuenta con un mínimo de 60 trabajadores y un máximo de entre 300 a 400, tienen sus áreas definidas por funciones y sus procedimientos estarán automatizados; están dentro de la etiqueta de Mypes.
- **Pequeñas empresas:** este tipo de empresas cuentan con entre 10 a 60 trabajadores, son independientes y rentables, las cuales no predominan en el sector de la industria.
- **Microempresas:** con un volumen de negocio inferior y con menos de 10 trabajadores, usan sistemas de fabricación artesanales, el propietario se encarga de los asuntos administrativos, producción y ventas.

b) **Clasificación según su capital**

- **Empresa pública:** es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria, son creadas para ofrecer bienes y servicios a la población, sobre todo de primera necesidad.
- **Empresa privada:** es aquella que el capital proviene de personas particulares, es decir, de sociedades mercantiles.
- **Empresas mixtas:** son aquellas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, ya que sus objetivos están centrados en actividades de interés público.

c) **Clasificación según su tipo o actividad**

- **Industriales:** son aquellas que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción. Como la agricultura e industria.

- **Servicios:** son las que ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales. Entre ellas tenemos a las empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.
- **Comerciales:** son aquellas que no producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios.

### 2.2.3.5. Tipos de empresas

Para que una persona natural o jurídica pueda registrar una empresa ante los Registros Públicos (SUNARP) debe conocer bien los tipos de empresas que existen en el Perú, pues se debe de considerar que estas vienen con ciertas obligaciones que asumir. A continuación, **Diario Gestión (2023)** nos detalla los tipos de empresas:

#### 1. Sociedad Anónima (S.A.)

En una Sociedad Anónima debe de haber como mínimo 2 accionistas y el máximo es ilimitado, la organización debe establecer la Junta general de accionistas, gerencia y directorio; el capital estará definido por aportes de cada socio y se deben registrar las acciones en el Registro de Matricula de Acciones.

#### 2. Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)

En una Sociedad Anónima Cerrada debe de haber como mínimo 2 socios y como máximo 20, la organización debe establecer una Junta General de Accionistas, gerencia y el directorio es opcional; el capital estará definido por aportes de cada socio y se deben registrar las acciones en el Registro de Matricula de Acciones.

#### 3. Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)

En esta sociedad debe de haber como mínimo 2 accionistas y un máximo de 20, la organización normalmente es de empresas familiares pequeñas; el capital es definido por aportes de cada socio y de debe de inscribir en Registro Públicos (SUNARP).

#### 4. Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)

Esta sociedad es de máximo 1 socio, en su organización una sola persona figura como Gerente General y socio; y su capital está definido por aportes del único aportante.



## **5. Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Esta sociedad cuenta con un mínimo de 750 socios, en su organización se debe de establecer una Junta General de Accionistas, Gerencia y Directorio; y su capital en más del 35% pertenece a 175 o más accionistas, de haber hecho una oferta pública primaria de acciones y obligaciones convertibles en acciones; estas deben de registrar las acciones en el Registro de Matricula de Acciones.

### **2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas**

#### **2.2.4.1. Teorías de las micro y pequeñas empresas**

**Alvarez & Duran (2009)** nos señalan que, las micro, pequeñas y medianas empresas, si bien no son un fenómeno de nacimiento reciente, despiertan cada vez más interés, tanto en el ámbito académico como en el de la opinión pública ya que se considera como “el motor de la economía”. Estas empresas no siempre encontraban lugar dentro del sistema de producción en serie, no debido a las características que este requería, sino a la ausencia de inversión que implicaba la adquisición de los bienes de capital necesarios para llevar a cabo las producciones.

#### **2.2.4.2. Ley N° 30056**

Con la Ley 30056 data de fecha 02 de julio del 2013, Ley que modifica diversas normas para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, se incluyó una nueva sigla Mipyme, que comprende además a las medianas empresas. Con el Decreto Supremos N° 013 – 2013-PRODUCE se aprobó el Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (MYPE). Que contiene actualmente la regulación de las micro y pequeñas empresas (**Zavala, 2020**).

Asimismo sigue siendo **Zavala (2020)** que nos menciona sobre la sentencia del Tribunal Constitucional realizada el 11 de febrero del 2020 resuelve la demanda interpuesta por el Colegio de Abogados de Arequipa, que declara sobre la restricción de derechos y beneficios laborales de los trabajadores de las micro y pequeñas empresas lo cual busca evitar que los costos laborales del régimen laboral general constituyan un obstáculo para

la creación y formalización de las Mypes a nivel nacional; el TC recordó que la normal Mype guarda estricta correspondencia con el Art. 59 de la Constitución vigente, donde se establece que el Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad y, en tal sentido promueve a las pequeñas empresas en sus diversas modalidades; los beneficios laborales especiales de los trabajadores de las Mype, son los contemplados en el TUO de la Ley Mype (DS N°013-2013-PRODUCE) en tanto la empresa esté inscrita en el Régimen de Micro y Pequeña Empresa (ReMype) existen otros derechos laborales comunes que se aplican a todas las empresas privadas, sean del régimen general o de las Mype.

#### **2.2.4.3. Características de las micro y pequeñas empresas**

Las Mypes deben de tener las siguientes características:

- Microempresa: De uno a diez trabajadores; con ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (SUNAT, 2019).
- Pequeña empresa: De uno a cien trabajadores; con ventas anuales superiores a 150 UIT y como máximo 1700 UIT (SUNAT, 2019).

#### **2.2.4.4. Importancia de las Mypes en el sector económico**

Para **Sánchez (2014)** las micro y pequeñas empresas en Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las Mypes brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las Mypes abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, cabe mencionar su contribución a la generación del empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

## 2.2.5. Teoría del sector económico productivo

### 2.2.5.1. Teorías del sector económico productivo

**Peña (2023)** nos dice que, en la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. A continuación, se detallan que son las siguientes:

- **Sector Primario:** están dedicados a obtener productos de la naturaleza, es el sector agrario, ganadero, pesquero y minero.
- **Sector Secundario:** son los dedicados a la transformación de las materias primas, es decir, sector industrial, energético, construcción, etc.
- **Sector Terciario:** es el sector servicios como transporte, comunicaciones, comercio, turismo, etc.
- **Sector Cuaternario:** estas son los que dan servicio de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.

### 2.2.5.2. Teoría del sector comercio

La teoría tradicional del comercio hace hincapié en que las diferencias en la dotación de los factores inducen a los países a especializarse, y a exportar determinados bienes o servicios en los que tienen una ventaja comparativa. Este proceso permite una asignación más eficiente del bienestar social mundial. (**Anónimo, 2010**).

#### 2.2.5.2.1. Clasificación del sector comercio

Según el **Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2002)** se clasifican en dos:

- **Comercio al por mayor:** los comercios al por mayor que venden bienes de su propiedad son conocidos como distribuidores importadores-exportadores, distribuidores de fábrica, abastecedores de mercancías, entre otras denominaciones.
- **Comercio al por menor:** estos lo comprenden la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o

productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final).

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

La empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, está constituida como una Sociedad Anónima Cerrada; inicio sus actividades el 09 de abril del 2019, la cual fue fundada por Zarbia Quispe Condoli que es la Gerente General de la empresa; se encuentra ubicado en el Barrio Luis Alberto Sanchez Mza. E Lt. 02A en Huamanga – Ayacucho; pertenece al sector comercio y se dedica a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

##### **Visión:**

Nuestra visión es ser uno de los líderes del mercado ayacuchano en la comercialización de materiales de construcción, brindando un servicio eficiente y de calidad con base en la innovación continua y contando con buen equipo de trabajo, y así poder ofrecer siempre el mejor servicio al cliente.

##### **Misión:**

Nuestra misión es brindar servicios integrales para el beneficio de nuestros clientes, que buscan satisfacer sus necesidades a través de oferta de productos y servicios de la mejor calidad.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. Definiciones de financiamiento**

Según **Romero et al. (2022)** afirma que el financiamiento es el abastecimiento de recursos financieros a una empresa, permitiéndole al empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación del negocio. Dentro de este contexto, para que una empresa pueda permanecer operando en el largo plazo es necesario que logre financiar sus actividades habituales.

**Significados (2019)** nos señala que el financiamiento es un componente por medio del cual se contribuye dinero o se atribuye un crédito a una persona, empresa u organización para que se lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos

con sus proveedores. En la economía es de mayor importancia ya que es el motor para su desarrollo, por ende, permite un acceso a recursos por parte de las empresas y así pueden llevar a cabo sus actividades.

El financiamiento es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada; es un elemento clave en el éxito de cualquier empresa, ya que involucra los recursos que se necesitaran para ponerlo en marcha. Todo proyecto requiere, de una u otra manera, de cierto margen de financiamiento (Equipo Editorial, 2020).

### **2.3.2. Definiciones de rentabilidad**

Contreras & Díaz (2015) nos comenta que la rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas; es la confrontación de ingresos y gastos durante un periodo para la producción, también llamado utilidades que se reflejan en el estado de resultados integrales. Sobre la rentabilidad, nos hace referencia a los beneficios que pueden obtenerse de la procedencia de una inversión que se realice con anterioridad. La definición realizada resulta de suma importancia en el ámbito empresarial así como en el de las inversiones, por lo cual con esto nos permite conocer la capacidad que logra una compañía para la remuneración de los recursos financieros empleados (García, 2017).

### **2.3.3. Definiciones de empresa**

Sánchez (2015) nos dice que, una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación. La creación de empresas responde a la necesidad de cubrir un servicio o una necesidad en un entorno determinado y mediante el cual existe la posibilidad de salir beneficiado.

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a

través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital); las empresas pueden clasificarse según a actividad económica que desarrollan, también de acuerdo al tamaño y al nivel de sus operaciones (**Pérez, 2008**).

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

**Davelouis (2008)** nos comenta que se define a la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según **SUNAT (2019)** nos indica que, la Mype viene a ser constituida por una persona natural o jurídica (empresa) como una unidad económica, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestar servicios; las Mypes deben de ser inscritas en un registro llamado REMYPE.

#### **2.3.5. Definición del sector económico productivo**

**Sánchez (2016)** nos indica que, un sector económico productivo es el conjunto de actividades productivas o comerciales que reúnen una serie de características similares. Es decir, son negocios que cuentan con una naturaleza común. La idea es que las actividades que formen parte de un sector se distingan de otras agrupaciones; principalmente, podría considerarse que la división tiene lugar atendiendo a los diferentes procesos de producción particulares de cada negocio.

Los sectores económico productivos se utilizan para establecer una clasificación de actividad económica de una región en función del tipo de proceso productivo que la caracteriza. En la actualidad, existen cinco tipos de sectores económicos que a su vez se dividen en diferentes ramas de producción: sector primario, secundario, terciario, cuaternario y quinario. Estos dos últimos se consideran por algunos estudiosos como parte del sector terciario (**Creditea, 2021**).

### 2.3.6. Definición del sector comercio

**Sevilla (2015)** nos señala que, el sector comercio es el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. Existe gracias a la división del trabajo, la especialización y a las diferentes fuentes de los recursos; dado que la mayoría de personas se centran en un pequeño aspecto de la producción, necesitan comerciar con otros para adquirir bienes y servicios diferentes a los que producen. Este sector existe entre diferentes regiones principalmente por las diferentes condiciones de cada región, unas regiones pueden tener ventaja comparativa sobre un producto, promoviendo su venta hacia otras regiones.

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante (**Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte, 2002**).

### 2.4. Hipótesis

En la presente investigación no se planteó hipótesis porque fue una investigación de nivel descriptivo y de caso.

Para **Espinoza (2018)** la hipótesis es un enunciado presumible de la relación entre dos o más variables. Son pautas para una investigación, pues muestran lo que estamos buscando o tratando de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado, formuladas a manera de proposiciones; se formulan en base a hechos o conocimientos que constituyen sus datos o premisas; los datos son descripciones de la realidad que la confirman la hipótesis en uno u otro grado, o lo hacen más o menos probable.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo, nivel y diseño de la investigación**

##### **3.1.1. Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Fue no experimental porque no se manipula las variables y las unidades de análisis, es decir, el investigador se limitará a describir las características de las variables y las unidades de análisis.

Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación.

Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación.

Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizara en la investigación.

Finalmente, fue de caso porque la investigación se limitará a estudiar o investigar una sola empresa.

#### **3.2. Población y muestra**

##### **3.2.1. Población**

La población estuvo constituida por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

##### **3.2.2. Muestra**

La muestra fue la empresa de caso en estudio CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C., la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.



### 3.3. Definición conceptual y operacionalización de variables

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

VARIABLES COMPLEMENTARIAS	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C 1	C 2	C 3	C 4	C 5	C 6	
Complementaria: Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también un objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio del antecedente, el mismo diseño de investigación y las mismas técnicas e instrumentos (cuestionario) de recojo de información para dicho objetivo específico; los resultados y/o conclusiones (lo que esté más claro y preciso); asimismo, se debe procurar que esos resultados y/o conclusiones respondan a dicho objetivo; finalmente, todo se debe cumplir al mismo tiempo; es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco, 2022)	<b>NACIONALES</b>	Fernandez (2021)	1	1	1	1	1	1
			Blas (2022)	1	1	1	1	1	1
			Prudencio (2022)	1	1	1	1	1	1
		<b>REGIONALES</b>	Ore (2022)	1	1	1	1	1	1
			Vargas (2023)	1	1	1	1	1	1
			Najarro (2022)	1	1	1	1	1	1
		<b>LOCALES</b>							

**Fuente:** Elaboración propia, con el apoyo del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

## **LEYENDA:**

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (debe ser el objetivo específico 2 de la investigación que estamos llevando a cabo referido a la empresa del caso de estudio)

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

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

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

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

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

**Matriz 2:** Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2.: variables financiamiento y rentabilidad.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada; es un elemento clave en el éxito de cualquier empresa, ya que involucra los recursos que se necesitaran para ponerlo en marcha. Todo proyecto requiere, de una u otra manera, de cierto margen de financiamiento (Equipo Editorial, 2020).	Fuentes de financiamiento	Financiamiento propios	¿Financia su actividad con recursos propios?	x	
			Financiamiento externo	¿La empresa obtuvo financiamiento de terceros?	x	
		Sistema de financiamiento	Entidad bancaria	¿La empresa utilizó financiamiento de entidades financieras?	X	
			Entidad no bancaria	¿Financia sus actividades con entidades Financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales? ¿Fue atendido en los créditos solicitados? ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?		x
		Plazos de financiamiento	Largo plazo	¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?		x
			Corto plazo	¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	x	

<b>R E N T A B I L I D A D</b>	<p>Sobre la rentabilidad, nos hace referencia a los beneficios que pueden obtenerse de la procedencia de una inversión que se realice con anterioridad. La definición realizada resulta de suma importancia en el ámbito empresarial así como en el de las inversiones, por lo cual con esto nos permite conocer la capacidad que logra una compañía para la remuneración de los recursos financieros empleados (García, 2017).</p>	<p>Importancia</p>		<p>¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?</p> <p>¿La rentabilidad obtenida ha sido en beneficio de su empresa?</p> <p>¿Usted cree a través del financiamiento de su empresa es más rentable?</p> <p>¿El financiamiento obtenido contribuyó en el incremento de la rentabilidad?</p> <p>¿Ha aplicado alguna estrategia para poder obtener una buena rentabilidad?</p> <p>¿Con la rentabilidad obtenida, usted ha solicitado más préstamos?</p>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>	<p>X</p>
--	---	--------------------	--	--	--	----------

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

**Matriz 3:** Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3:

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fuentes de financiamiento	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificarán los resultados más Relevantes de las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser, sí coinciden o no coinciden.
Sistema no bancario			
Sistema bancario			
Plazo del crédito solicitado			
Tasa de interés			
Facilidades en la obtención de crédito			
Utilización de financiamiento			
Otras formas de financiamiento			
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información**

#### **3.4.1. Técnicas**

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

#### **3.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes.

### **3.5. Método de análisis de datos**

Para responder al objetivo específico 1 se observó la tabla 01 con la finalidad de unir los resultados parecidos de los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados parecidos de los antecedentes internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes. Para responder al objetivo específico 2: se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes, el mismo que se aplicará al gerente de la empresa de caso de estudio; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 02 de la investigación. Para el análisis de resultados se hizo la comparación con los resultados de los antecedentes internacionales, nacionales y regionales; luego estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para hacer el análisis de 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. Luego, estos 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 1 y 2 de la investigación.

### 3.6. Aspectos éticos

Según el Comité Institucional de ética en Investigación (2019) Toda investigación que se realizó en la ULADECH se rige por 6 principios éticos:

- **Protección a las personas:** Se debe respetar la dignidad humana.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, se deben evitar daños.
- **Libre participación y derecho de estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar informado.
- **Beneficencia no maleficencia:** Asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.
- **Justicia:** se deben tomar precauciones y asegurar las limitaciones de sus capacidades y conocimiento y no hacer prácticas injustas.
- **Integridad científica:** Las integridades del investigador deben estar en función de las normas deontológicas de su profesión para que no puedan afectar a quienes participan en las investigaciones

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Respecto al objetivo específico 1:

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

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

<b>AUTOR (ES):</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fernández (2021)	Establece que, para financiar su actividad la empresa de caso Ferretería Ferrecar E.I.R.L., obtuvo financiamiento de entidad bancaria pagando tasas de interés del 1.18% mensual, siendo de corto plazo, el crédito obtenido ayudo a la empresa en sus ventas en los últimos años, el mismo que también mejoro la rentabilidad de la empresa.
Blas (2022)	Menciona que, la empresa de caso de estudio Inversiones Polo & Torres S.A.C., para desarrollar su actividad económica recurrió al financiamiento externo a través del banco y caja municipal, lo que ayudo a la empresa a cumplir con sus metas programadas.
Prudencio (2022)	Señala que, para desarrollar su actividad económica la empresa Negocios Josué y Ester, con el fin de poder obtener mayor rentabilidad acudió al financiamiento de entidades financieras, esto contribuyó a que obtenga mayor rentabilidad, también utiliza sus resultados acumulados para financiar su capital de trabajo.
Oré (2022)	Argumenta que, la empresa en estudio Ferretería Los Olivos, opta por obtener su financiamiento de terceros y de entidades financieras como las cooperativas, el crédito que solcito mayormente es de corto plazo que es utilizado como capital de trabajo.
Vargas (2023)	Afirma que, la empresa en estudio Ferretería Danghel E.I.R.L., solcito financiamiento a las entidades financieras con un porcentaje mayor y a largo plazo, asimismo obtiene financiamiento de terceras



	personas, esto viene siendo utilizado como inversión para capital de trabajo, y así llegar a mejorar la rentabilidad de la empresa.
Najarro (2022)	Menciona que, la empresa en estudio Grifo Arenales S.A.C., tuvo acceso al financiamiento externo, siendo del sistema bancario, específicamente del BCP. Quien le otorgo el crédito con una tasa relativamente alta del 19% anual, esto fue a largo plazo, por lo que dicho financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales y la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

#### 4.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad, de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.

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

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>REFERENTE AL FINANCIAMIENTO</b>		
1. ¿Financia su actividad con recursos propios?	X	
2. ¿La empresa obtuvo financiamiento de terceros?	X	
<b>3. ¿A dónde acudió para obtener financiamiento?</b> a) Entidades bancarias b) Prestamistas o usureros c) Ninguna	X	
4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales?		X
5. ¿Fue atendido en los créditos solicitados?	X	

6. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?	X	
7. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la entidad financiera?	X	
8. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?		X
9. ¿El sistema financiero brindó alta tasa de interés?		X
10. ¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?		X
11. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo	X	
12. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X	
13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?		X
<b>REFERENTE A LA RENTABILIDAD</b>		
<b>14. Al obtener el financiamiento requerido, ¿A obtenido mejoramiento en su rentabilidad?</b> a) Si mejoro su rentabilidad b) No ha mejorado su rentabilidad	X	
<b>15. ¿Mayor rentabilidad se logra con financiamiento interno o externo?</b> a) Externo (entidades financieras) b) Interno (familiares) c) Ninguno	X	
16. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	X	
17. ¿La rentabilidad obtenida ha sido en beneficio de su empresa?	X	
18. ¿Ha aplicado alguna estrategia para poder obtener una buena rentabilidad?	X	

**Fuente:** Elaboración propia con base al cuestionario aplicado a la Gerente General de la empresa en estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. y con la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

#### 4.3. Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.

**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 DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3</b>
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>Fernández (2021), Blas (2022), Prudencio (2022), Oré (2022), Vargas (2023), Najarro (2022).</b> Mencionan que, las empresas de estudio se desarrolla sus actividades económicas con un financiamiento externo.	El gerente de la empresa de caso de estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., indica que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros.	<b>Sí coinciden</b>
<b>SISTEMA DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>Fernandez (2021), Blas (2022), Prudencio (2022), Ore (2022), Vargas (2023), Najarro (2022).</b> Establece que, para	El gerente de la empresa de caso de estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., nos menciona que, su financiamiento fue	<b>Sí coinciden</b>

	<p>financiar sus actividades las empresas de caso obtuvieron financiamiento de entidad bancaria.</p>	<p>del sistema bancario financiero, porque tiene la posibilidad en un financiamiento inmediato.</p>	
<p><b>PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO</b></p>	<p><b>Blas (2022), Prudencio (2022), Ore (2022),</b>          Establece que, las empresas en caso de estudio desarrollan su actividad económica con un financiamiento bancario, mediante el sistema bancarios a un corto plazo.</p>	<p>El gerente de la empresa de caso de estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., nos señala que su financiamiento fue el sistema financiero bancario y a corto plazo.</p>	<p><b>Sí coinciden</b></p>
<p><b>IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD</b></p>	<p><b>Fernandez (2021), Blas (2022), Prudencio (2022), Ore (2022), Vargas (2023), Najarro (2022).</b>          Los autores afirman que, el financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la</p>	<p>El gerente de la empresa de caso de estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., nos manifiesta que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad ya sea a corto o largo plazo permitiéndole mejorar sus ventas.</p>	<p><b>Sí coinciden</b></p>

	<p>empresa, a su vez, incremento su liquidez y esto hace que tengan la capacidad de pago sobre las deudas percibidas.</p>	<p>Por otro lado la empresa siempre está optando por estrategias con el fin de mejorar la atención de sus clientes.</p>	
--	---	---	--

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

## V. DISCUSIÓN

### 5.1. Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores mencionado **Fernández (2021)**, **Blas (2022)**, **Prudencio (2022)**, **Oré (2022)**, **Vargas (2023)** y **Najarro (2022)** concuerdan con sus resultados ya que al mencionar que las Mypes desarrollan sus actividades económicas con financiamiento de terceros, explicando que no todas las micro y pequeñas empresas cuenta con el capital necesario para la empresa y por lo tanto se necesita un financiamientos externo para operar el negocio, cubrir algunos gastos o realizar proyectos que están siendo financiados por una entidad bancaria. Asimismo, mencionan que el préstamo solicitado fue de entidades bancarias y no bancarias formales, y que estas indican que el financiamiento obtenido fue a largo y corto plazo las cuales fueron invertidos en capital de trabajo, ya que permitirá a las empresas ejecutar sus ciclos operativos al permitir evaluar la capacidad de la empresa para generar flujo de caja. Estos resultados coinciden con **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2022)** quien en las bases teóricas indica que el financiamiento a corto plazo se utiliza para deudas que se establecen en un periodo igual o menor a un año, por lo cual se obtiene liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos. En general, las empresas que eligen esta vía estiman que obtendrán beneficios económicos que superan los costos financieros del préstamo. La financiación a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas.

### 5.2. Respecto al objetivo específico 2:

Con respecto a los resultados obtenidos mediante el cuestionario de preguntas pertinentes sobre financiamiento y rentabilidad a la gerente de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. la empresa recurrió a financiamiento externo e interno; por lo tanto, financia sus actividades con financiamiento de entidades bancarias, así como con su capital propio. Asimismo, afirma que el préstamo solicitado a una entidad bancaria fue a corto plazo. Por otro parte, preciso que el financiamiento obtenido fue para invertir en capital de trabajo como aumento de mercadería. También mencionó que gracias al financiamiento obtuvo más rentabilidad en su negocio, pues mediante la rentabilidad mejoro sus servicios hacia los clientes y la buena calidad de atención le permitió garantizar la

satisfacción de sus clientes y conseguir fidelizar más clientes. Para de este modo poder pagar las cuotas del financiamiento. Así mismo estos resultados coinciden con los autores nacionales y regionales **Fernández (2021)**, **Blas (2022)**, **Prudencio (2022)**, **Oré (2022)**, **Vargas (2023)** y **Najarro (2022)** quienes mencionaron que, el financiamiento que recibieron las micro y pequeñas empresas fueron del sistema financiero bancario y no bancario formal. Finalmente, estos resultados coinciden con los autores **Westreicher (2020)**, **Banco Central de Reserva del Perú (S/F)** y **El Peruano (2020)** quienes en las bases teóricas hablan sobre el financiamiento que es a través del sistema bancario y no bancario formal.

### **5.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Para la obtención de los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de 4 columnas, en la primera columna están los elementos de comparación, en la segunda columna se encuentran los resultados del objetivo específico 1, y en la tercera columna se fijan los resultados del objetivo específico 2, y en la cuarta y última columna se encuentran los resultados de la comparación del objetivo 1 y 2; es decir, los resultados del objetivo específico 3.

➤ **Respecto a las fuentes de financiamiento:**

**Fernández (2021)**, **Blas (2022)**, **Prudencio (2022)**, **Oré (2022)**, **Vargas (2023)**, **Najarro (2022)** Mencionan que, las micro y pequeñas empresas estudiadas desarrollan sus actividades económicas con un financiamiento externo. O de terceros donde estos resultados coinciden con el resultado de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., que menciona que utiliza financiamiento externo.

➤ **Respecto al sistema de financiamiento:**

**Fernández (2021)**, **Blas (2022)**, **Prudencio (2022)**, **Oré (2022)**, **Vargas (2023)**, **Najarro (2022)** establecen que, para financiar sus actividades las empresas de caso obtuvieron financiamiento de entidad bancaria como financieras, bancos y otros. Y del sistema no bancario formal como cajas rurales, estos resultados coinciden con la empresa en estudio ya que nos menciona que, su financiamiento fue del sistema bancario financiero, porque tiene la posibilidad en un financiamiento inmediato.

➤ **Respecto a los plazos de financiamiento:**

**Blas (2022), Prudencio (2022), Oré (2022)**, establece que, las empresas en caso de estudio desarrollan su actividad económica con un financiamiento bancario, mediante el sistema bancarios a un corto plazo, estos resultados coinciden con la empresa en estudio ya que nos menciona que, su financiamiento fue el sistema financiero bancario y a corto plazo.

➤ **Respecto a la importancia de la rentabilidad:**

**Fernández (2021), Blas (2022), Prudencio (2022), Oré (2022), Vargas (2023), Najarro (2022)** los autores afirman que, el financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la empresa, a su vez, incremento su liquidez y esto hace que tengan la capacidad de pago sobre las deudas percibidas; asimismo coincide con la respuesta de la gerente de la empresa de caso en estudio que nos manifiesta que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad ya sea a corto o largo plazo permitiéndole mejorar sus ventas. Por otro lado, la empresa siempre está optando por estrategias con el fin de mejorar la atención de sus clientes.



## VI. CONCLUSIONES

### 6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que el financiamiento es una alternativa fundamental para las micro y pequeñas empresas, por lo cual habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando es necesario un crédito que permita complementar el capital de trabajo de las empresas. De esta manera se considera que el financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

Finalmente, los autores de los antecedentes nacionales y regionales estudiados afirman que un crédito es necesario para la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas.

### 6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado a la representante legal de la empresa de caso en estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., se establece las siguientes características del financiamiento y rentabilidad: que sus actividades son financiadas mediante entidades bancarias, así como con capital propio, por ello el financiamiento obtenido contribuye al mejoramiento de su rentabilidad del negocio; este financiamiento ayuda en la mayor inversión en capital de trabajo como aumento de mercadería, mejoramiento de local y la buena calidad de atención le permitió garantizar la satisfacción al cliente. Mejorando así de manera directa y positiva la rentabilidad de la empresa de caso de estudio.

### 6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto a los elementos en comparación entre los objetivos 1 y 2 sobre las fuentes de financiamiento se concluye que las empresas obtienen financiamiento de las fuentes externas por ende se encuentra las coincidencias entre ambos objetivos; al comparar los objetivos 1 y 2 con respecto a los sistema de financiamiento se concluye que las empresa obtienen financiamiento del sistema financiero bancario y estas resultas ser coincidentes entre ambos objetivos; al comparar los objetivos 1 y 2 con respecto a los plazos del financiamiento se concluye que las empresas optan a elegir por un financiamiento a corto plazo por

ello se indica que coinciden ambos objetivos. Con respecto a la importancia de la rentabilidad se encontró la coincidencia entre los objetivos 1 y 2 que precisa sobre el mejoramiento en las empresas es necesario por ende incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

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

Se llega a la conclusión absoluta referente a las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa en estudio Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C., se menciona que obtuvieron financiamiento propio y de terceros del sistema bancario y no bancario formal, los mismo que fueron a corto plazo, las cuales fueron invertidos en capital de trabajo, mejoramiento de local, aumento de mercadería; y de acuerdo al uso que le dieron al crédito recibido, incrementaron la rentabilidad de la empresa.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa en estudio lo siguiente:

- Siempre que obtengan un financiamiento este sea invertido en el desarrollo y crecimiento de la microempresa con respecto a, mejoramiento de local y sobre todo aumento de mercadería.
- Si fuera posible tener un asesoramiento financiero con un profesional adecuado para así poder administrar bien los recursos de la empresa y obtener ganancias a futuro
- Si recurre a un financiamiento bancario se recomienda tomarlo a corto plazo ya que es menor la tasa de interés a pagar.
- También se recomienda seguir manteniendo la buena atención al cliente ya que esto genera mayores ventas y por ende mejora la rentabilidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Obtenido de Edumet.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>
- Alvarez, M., & Duran Lima, J. (2009). Manual de la micro, pequeña y mediana empresa. *Coperación Técnica Alemana*, 105. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/Manual\\_Micro\\_Pequeña\\_a\\_Mediana\\_Empresa\\_es.pdf?sequence=1](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/Manual_Micro_Pequeña_a_Mediana_Empresa_es.pdf?sequence=1)
- Anónimo. (2010). *Informe sobre el comercio Mundial 2010*. Obtenido de El comercio de recursos naturales Web Site: [https://www.wto.org/spanish/res\\_s/booksp\\_s/anrep\\_s/wtr10-2c\\_s.pdf](https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/anrep_s/wtr10-2c_s.pdf)
- Anónimo. (S/F). *Cienciasfera*. Obtenido de Cienciasfera Web Site: [https://www.cienciasfera.com/materiales/economia/economiaempresa/tema01/6\\_teoras\\_sobre\\_la\\_empresa\\_y\\_el\\_empresa.html](https://www.cienciasfera.com/materiales/economia/economiaempresa/tema01/6_teoras_sobre_la_empresa_y_el_empresa.html)
- Ascencio Lindao, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad Provincia de Santa Elena en el año 2019*. Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio, Sangolquí. Obtenido de <https://docplayer.es/209149302-El-financiamiento-y-su-incidencia-en-la-rentabilidad-de-las-pymes-del-canton-la-libertad-provincia-de-santa-elena-en-el-año-2019.html>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. (2022). *BBVA*. Obtenido de BBVA Web Site: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20el%20financiamiento%20a%20corto%20plazo%3F,relacionados%20directamente%20a%20los%20ingresos.>
- Banco Central de Reserva del Perú. (Mayo de 2009). *Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa*. Obtenido de BCRP Web: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (S/F). *Sistema bancario (BANKING SYSTEM)*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú.com: [https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html#:~:text=Sistema%20bancario%20\(Banking%20system\)&text=En%20el%20Per%C3%BA%2C%20est%C3%A1%20integrado,banca%20de%20fomento%20en%20liquidaci%C3%B3n.](https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html#:~:text=Sistema%20bancario%20(Banking%20system)&text=En%20el%20Per%C3%BA%2C%20est%C3%A1%20integrado,banca%20de%20fomento%20en%20liquidaci%C3%B3n.)
- Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe. (25 de Abril de 2019). *CAF*. Obtenido de Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019: <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2019/04/indice-de-politicas-pyme-america-latina-y-el-caribe-2019/#:~:text=Las%20PYME%20representan%20m%C3%A1s%20del%20pol%C3%ADticas%20de%20la%20regi%C3%B3n.>

- Benavides Gabernet, P. (12 de Septiembre de 2012). *Importancia de la rentabilidad*. Obtenido de Nova Web: <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Blas Padilla, J. P. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa Inversioes Polo y Torres S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora*, 2022. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32750/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_BLAS\\_PADILLA\\_JUAN\\_PABLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32750/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_Y_RENTABILIDAD_BLAS_PADILLA_JUAN_PABLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Calero Rugama, D. B., Tercero Calero, M. R., & Castillo Moreno, Y. I. (2020). *Factores que influyen en la rentabilidad financiera de la Mipyme Celofan El Diamante S.A, ubicado en el municipio de Estelí, departamento de Estelí en el primer semestre del año 2019*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Facultad Regional Multidisciplinaria, Managua. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/13196/1/19980.pdf>
- Chagerben Salinas, L., Yagual Velastegui, A., & Hidalgo Arriaga, J. (15 de Marzo de 2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista Científica Domino de las Ciencias*, 3(2), 783-798. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/354>
- Chavez, J. (S/F). *Empresas*. Obtenido de CEUPE Magazine Web Site: <https://www.ceupe.com/caracteristicas-de-una-empresa.html>
- COMEXPERU. (2021). Las mypes en 2021. *COMEXPERU*, 53. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- Conexión Esan. (9 de Agosto de 2016). *Esan*. Obtenido de Esan Web Site: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial>
- Contreras Salluca, N. P., & Díaz Correa, E. D. (1 de Abril de 2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35-44. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>
- Cordina, C. (04 de 2023). *Parlamento Europeo*. Obtenido de Fichas tematicas sobre la Unión Europea: [https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas#\\_ftnref1](https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas#_ftnref1)
- Creditea. (30 de Marzo de 2021). *¿Cuáles son los sectores económicos en los que se divide la actividad?* Obtenido de Creditea Web Site: <https://www.creditea.es/sectores-economicos>
- Davelouis Lengua, L. (25 de Mayo de 2008). Obtenido de El Comercio Web site: <https://elcomercio.pe/edicionimpresa/html/2008-05-25/mas-creditos-mypes.html>

- Diario Correo. (19 de Junio de 2020). En Ayacucho se registra mas de cinco mil Mypes en quiebra. *Diario Correo*. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-se-registra-mas-cinco-mil-mypes-en-quiebra-943171/?ref=dcr>
- Diario Gestión. (20 de Julio de 2023). *¿Cuáles son las diferencias entre S.A, S.A.C., S.R.L., E.I.R.L. Y S.A.A.?* Obtenido de Gestión Web Site: [https://gestion.pe/economia/management-empleo/tipos-empresa-diferencia-sa-sac-srl-eirl-saa-razon-social-nnda-nnlt-251229-noticia/?ref=gesr#google\\_vignette](https://gestion.pe/economia/management-empleo/tipos-empresa-diferencia-sa-sac-srl-eirl-saa-razon-social-nnda-nnlt-251229-noticia/?ref=gesr#google_vignette)
- Díaz Llanes, M. (Diciembre de 2012). Análisis contable con un enfoque empresarial. Malaga, España. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/ques-rentabilidad.html>
- Ecured contributors. (1 de septiembre de 2019). *Rentabilidad*. Obtenido de EcuRed: <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- Edufinext. (2019). *Edufinext*. Obtenido de Edufinext Web Site: <https://edufinet.com/inicio/sistema-financiero/concepto/que-se-entiende-por-sistema-financiero>
- El Peruano. (17 de Noviembre de 2020). *Riesgos de los créditos informales*. Obtenido de El Peruano Web site: <https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales#:~:text=El%20pr%C3%A9stamo%20informal%2C%20por%20su,individuales%20o%20agiotistas%2C%20entre%20otros>.
- Equipo Editorial. (3 de Septiembre de 2020). *Financiamiento*. Obtenido de Concepto Web Site: <https://concepto.de/financiamiento/>
- Espinoza Freire, E. E. (11 de Enero de 2018). La hipótesis en la investigación. *Revista de educación Mendive*, 16(1), 122-139. Obtenido de <https://mendive.upr.edu.cu/index.php/MendiveUPR/article/view/1197/pdf>
- Fernandez Polo , B. (2021). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L." - Nuevo Chimbote 2019*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26339/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_FERNANDEZ\\_POLO\\_BIANCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26339/FINANCIAMIENTO_MYPE_FERNANDEZ_POLO_BIANCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- García Asensio, G. (25 de Abril de 2023). *Rentabilidad*. Obtenido de Economía Planificada: <https://economiaplanificada.com/rentabilidad/>
- García, I. (31 de Agosto de 2017). *Definición de rentabilidad*. Obtenido de Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- González, R. (3 de Enero de 2023). *CincoDías*. Obtenido de La rentabilidad de las pymes ha aumentado en 2022: [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/12/27/pyme/1672176731\\_364132.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/12/27/pyme/1672176731_364132.html)

- López Cabia, D. (19 de Febrero de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Fuente de Financiación: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- López Solís, O., Córdova Pacheco, A., Pérez Briceño, J., & Haro Sarango, A. (2023). El teorema Modigliani - Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio. *Revista Finanzas y Política Económica*, 45-66. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v15.n1.2023.3>
- MUNDI. (28 de Julio de 2022). *Fuentes de financiamiento para emprendedores en Mexico: Sus características, ventajas y desventajas*. Obtenido de MUNDI Web Site: <https://mundi.io/finanzas/fuentes-de-financiamiento-mexico/>
- Najarro Cisneros, K. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso "Grifo Arenales S.A.C." - Ayacucho y propuesta de mejora, 2022*. Tesis de Pregrado, Universidad católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Ayacucho. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32915/RENTABILIDAD\\_MYPE\\_NAJARRO\\_CISNEROS\\_KARINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32915/RENTABILIDAD_MYPE_NAJARRO_CISNEROS_KARINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Ore Gomez, O. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Ayacucho. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31865/RENTABILIDAD\\_MYPE\\_ORE\\_GOMEZ\\_ORLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31865/RENTABILIDAD_MYPE_ORE_GOMEZ_ORLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Peña San Martín, L. (26 de Junio de 2023). Clasificación de las empresas: definición. *Economía al día*, 2, 10-27.
- Pérez Porton, G. (25 de Marzo de 2008). *Empresa - Qué es, definición y concepto*. Obtenido de Definición Web Site: <https://definicion.de/empresa/>
- Philippe, L. (2021). Financiamiento. *Revista Científica CFO Remoto*, 3(7), 35 - 56.
- Plantillas Pyme. (10 de Octubre de 2020). Principales ratios de rentabilidad. *Revista Plantillas*, 05-11.
- Prudencio Pacheco, L. F. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "Negocios Josué y Ester" - Huaraz, 2022*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Huaraz. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31950/RENTABILIDAD\\_MYPE\\_PRUDENCIO\\_PACHECO\\_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31950/RENTABILIDAD_MYPE_PRUDENCIO_PACHECO_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ramón Rodríguez, J. (2019). *Estructura del Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador de la zona 5, periodo 2014 - 2017*. Tesis de Pregrado, Universidad Técnica Particular de Loja, Contabilidad y Auditoría, Loja. Obtenido de <https://dspace.utpl.edu.ec/handle/20.500.11962/25060>



- Rivera Claros, W. (S/F). *Modigliani y Miller - Estructura de capital y fundamentos para la valoración de empresas*. Obtenido de Asociación Interamericana de Contabilidad Web Site: <http://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>
- Rodriguez, N. (06 de Abril de 2022). Objetivos financieros en empresas: que son y ejemplos. *HubSpot*, 3, 11-18.
- Romero Borre, J., Barrios Barrios, J. R., Gutierrez Silva, J. M., & Nuñez Sarmiento, O. A. (2022). *Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla - Colombia* (Vol. XXVIII). Barranquilla, Colombia: Revistas de Ciencias Sociales.
- Sánchez Barraza, B. (15 de Marzo de 2014). Las mypes en Perú. Su importancia y Propuesta Tributaria. *Revistas de investigación de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos*, 1-5. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/5433/4665/18749>
- Sanchez Galán , J. (2 de Diciembre de 2015). *Empresa*. Obtenido de Economipedia Web Site: <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sánchez Galán , J. (13 de Febrero de 2016). *Sector Económico*. Obtenido de Economipedia Web Site: <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- Sevilla Arias, A. (7 de Octubre de 2015). *Comercio*. Obtenido de Economipedia Web Site: <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>
- Significados. (12 de Febrero de 2019). *Significados.com*. Obtenido de Significados Web Site: <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte. (2002). *SCIAN*. Obtenido de SCIAN Web Site: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/capitulo1.pdf>
- Sociedad del Comercio Exterior del Perú. (07 de Enero de 2022). *COMEXPERU*. Obtenido de Inclusión Financiera de las Mypes: Potencial para un mayor dinamismo de la economía: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>
- SUNAT. (19 de Febrero de 2019). *SUNAT*. Obtenido de SUNAT Web: <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Toro, Á. (9 de Febrero de 2022). *Ratios Financieros: Principales tipos y como aplicarlos*. Obtenido de Business Review Web Site: <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/#:~:text=y%20el%20endeudamiento-,RATIOS%20DE%20RENTABILIDAD,inversi%C3%B3n%20realizado%20para%20su%20obtenci%C3%B3n.>
- Vargas Cervantes, R. S. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso "Ferretería*



*Danghel E.I.R.L." - Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023. Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote , Facultad de Ciencias e Ingeniería, Ayacucho. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34150/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_VARGAS\\_CERVANTES\\_RICHARD\\_SEOANE.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34150/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_VARGAS_CERVANTES_RICHARD_SEOANE.pdf?sequence=3&isAllowed=y)*

Westreicher, G. (25 de Julio de 2020). *Sistema Bancario*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>

Westreicher, G. (20 de Septiembre de 2020). *Teoría de la Empresa*. Obtenido de Economipedia Web Site: <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html#:~:text=La%20teor%C3%ADa%20de%20la%20empresa%20es%20el%20conjunto%20de%20reglas,torno%20a%20las%20organizaciones%20empresariales.>

Zavala, V. (05 de Octubre de 2020). Radiografía del régimen laboral Mype. *La Cámara - Revista digital de la Cámara de Comercio de Lima*. Obtenido de <https://lacamara.pe/radiografia-del-regimen-laboral-mype/>

**ANEXOS:**

**Anexo 01: Matriz de consistencia lógica**

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C. de la Provincia de Huamanga - Ayacucho, 2023?</p>	<p>Objetivo general</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 empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.</p> <p>Objetivos específicos</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, 2023.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad, de la micro y pequeña empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. de Huamanga – Ayacucho, 2023.</li> </ol>	<p>No aplica</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Sistema de financiamiento</p> <p>Tipo de financiamiento</p> <p>Plazo de financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Importancia de la rentabilidad</p>	<p>El tipo y diseño de investigación es:</p> <p>No experimental, descriptivo bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>El nivel de investigación:</p> <p>Descriptivo</p> <p>Población y muestra:</p> <p>Micro y pequeñas empresas nacionales, y el caso de estudio Ferretería Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C.</p> <p>Técnica:</p> <p>Revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo.</p> <p>Instrumento:</p> <p>Fichas bibliográficas, cuestionario.</p>

**Fuente:** Elaboración propia con la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

## Anexo 02: Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

El presente cuestionario para el tema de investigación: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C. – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023. **Encuestadora:** Josselyn Elisa Vasquez Auccapuella.

La información brindada será utilizada únicamente con fines académicos y de investigación; por lo cual se agradece de antemano la información a brindar y colaboración.

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

- 1. ¿Financia su actividad con recursos propios?**
  - a) SI
  - b) NO
- 2. ¿La empresa obtuvo financiamiento de terceros?**
  - a) SI
  - b) NO
- 3. ¿A dónde acudió para obtener financiamiento?**
  - a) Entidades bancarias
  - b) Prestamistas o usureros
  - c) Ninguna
- 4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales?**
  - a) SI

b) NO

**5. ¿Fue atendido en los créditos solicitados?**

- a) SI
- b) NO

**6. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?**

- a) SI
- b) NO

**7. ¿ La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la entidad financiera?**

- a) SI
- b) NO

**8. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?**

- a) SI
- b) NO

**9. ¿ El sistema financiero brindó alta tasa de interés?**

- a) SI
- b) NO

**10. ¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?**

- a) SI
- b) NO

**11. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**

- a) SI
- b) NO

**12. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**

- a) SI
- b) NO

**13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?**

- a) SI
- b) NO

**14. Al obtener el financiamiento requerido, ¿A obtenido mejoramiento en su rentabilidad?**

- a) Si mejoro su rentabilidad

b) No ha mejorado su rentabilidad

**15. ¿Mayor rentabilidad se logra con financiamiento interno o externo?**

a) Externo (entidades financieras)

b) Interno (familiares)

c) Ninguno

**16. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?**

a) SI

b) NO

**17. ¿La rentabilidad obtenida ha sido en beneficio de su empresa?**

a) SI

b) NO

**18. ¿Ha aplicado alguna estrategia para poder obtener una buena rentabilidad?**

a) SI

b) NO

### Anexo 03: Validez del instrumento



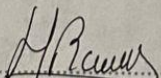
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE


El presente cuestionario para el tema de investigación: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “FERRETERÍA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C.” – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023”. **Encuestadora:** Josselyn Elisa Vasquez Aucapuella.

La información brindada será utilizada únicamente con fines académicos y de investigación; por lo cual se agradece de antemano la información a brindar y colaboración.

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

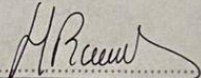
1. **¿Financia su actividad con recursos propios?**
  - a) SI
  - b) NO
2. **¿La empresa obtuvo financiamiento de terceros?**
  - a) SI
  - b) NO
3. **¿A dónde acudió para obtener financiamiento?**
  - a) Entidades bancarias
  - b) Prestamistas o usureros
  - c) Ninguna
4. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales?**
  - a) SI
  - b) NO

  
.....  
HUGO RAMOS VALDIVIA  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAY. 017-353

CONTRATISTAS EJECUTORES SAC  
RUC 206441381  
  
.....  
ZORBA QUIPE CONDOLI  
GERENTE

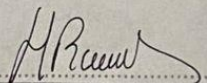


5. ¿Fue atendido en los créditos solicitados?
  - a) SI
  - b) NO
6. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?
  - a) SI
  - b) NO
7. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la entidad financiera?
  - a) SI
  - b) NO
8. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?
  - a) SI
  - b) NO
9. ¿El sistema financiero brindó alta tasa de interés?
  - a) SI
  - b) NO
10. ¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?
  - a) SI
  - b) NO
11. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
  - a) SI
  - b) NO
12. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
  - a) SI
  - b) NO
13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?
  - a) SI
  - b) NO

  
HUGO RAMOS VALDIVIA  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
MAT. 017-353

CONTRATISTAS EJECUTORES S.A.C.  
RUC 208045081  
  
ZARELA QUISPE COMTOLI  
GERENTE

5. ¿Fue atendido en los créditos solicitados?
  - a) SI
  - b) NO
6. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?
  - a) SI
  - b) NO
7. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la entidad financiera?
  - a) SI
  - b) NO
8. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?
  - a) SI
  - b) NO
9. ¿El sistema financiero brindó alta tasa de interés?
  - a) SI
  - b) NO
10. ¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?
  - a) SI
  - b) NO
11. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
  - a) SI
  - b) NO
12. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
  - a) SI
  - b) NO
13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?
  - a) SI
  - b) NO

  
HUGO RAMOS VALDIVIA  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
MAT. 017-353

CONTRATISTAS EJECUTORES S.A.C.  
RUC 208045081  
  
ZARELA QUISPE COMTOLI  
GERENTE



## Anexo 04: Formato de consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS


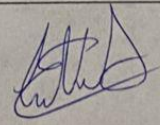
Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias e Ingeniería, conducida por **Josselyn Elisa Vasquez Auccapuella**, 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 "FERRETERÍA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C." – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023**

- 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: [torresjimenez@hotmail.com](mailto:torresjimenez@hotmail.com) o al número 944 969 586. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [ciei@uladech.edu.pe](mailto:ciei@uladech.edu.pe)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Zarbia Quispe Condoli
Firma del participante:	 CONTRATISTAS EJECUTORES CARPY S.A.C. RUC 206049308 ZARBIA QUISPE CONDOLI GERENTE
Firma del investigador:	
Fecha:	15/07/2023

## Anexo 05: Documento de aprobación para la recolección de la información

“Año de la Unidad, la Paz y el Desarrollo”

### CARTA DE AUTORIZACION

Señores  
**Universidad Católica de Chimbote Presente.**  
Presente. -

Asunto: AUTORIZACION PARA USO DE RAZON SOCIAL EN  
TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a Ustedes para comunicarles, que mi representada la empresa CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C. con RUC: 20604536911, **AUTORIZA** al Bachiller, VASQUEZ AUCCAPUCLLA, JOSSELYN ELISA, con código de estudiante: 3103151349, el uso de nuestra Razón Social en su Trabajo de investigación que lleva como título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “FERRETERÍA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C.” – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023, así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C.  
RUC: 20604536911  
  
ZARBA QUIRPE CONDOLI  
GERENTE



## Anexo 06: Evidencias de ejecución (declaración jurada)

### DECLARACIÓN JURADA

Yo, Josselyn Elisa Vasquez Aucapuella, identificado (a) con DNI N° 76129027, con domicilio real en Jr. La Mar #459, Distrito de San Juan Bautista, Provincia de Huamanga, Departamento de Ayacucho,

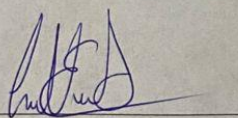
#### DECLARO BAJO JURAMENTO,

En mi condición de bachiller con código de estudiante 3103151349 de la Escuela Profesional de Contabilidad Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023-1:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO "FERRETERÍA CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C." – HUAMANGA – AYACUCHO, 2023.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad

Ayacucho, 08 de agosto de 2023



Josselyn Elisa Vasquez Aucapuella

DNI:76129027



Huella Digital

## Anexo 07: Consulta de Ficha RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20604536911 - CONTRATISTAS Y EJECUTORES CARPY S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	09/04/2019	Fecha de Inicio de Actividades:	09/04/2019
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	MZA. E LOTE. 02A BQ LUIS ALBERTO SANCHEZ (ESPALDA DEL C.E. SEÑOR DE AGONIA) AYACUCHO - HUAMANGA - AYACUCHO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL/COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	<p>Principal - 7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA</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 - 7730 - ALQUILER Y ARRENDAMIENTO DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA, EQUIPO Y BIENES TANGIBLES</p>		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	GUIA DE REMISION - REMITENTE		
Sistema de Emisión Electrónica:	<p>FACTURA PORTAL DESDE 07/11/2019</p> <p>BOLETA PORTAL DESDE 19/12/2019</p>		
Emisor electrónico desde:	23/09/2019		
Comprobantes Electrónicos:	GUIA (desde 23/09/2019),FACTURA (desde 07/11/2019),BOLETA (desde 19/12/2019)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 11/09/2023 16:38			