



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES**  
**RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y**  
**RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS**  
**EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA KAZOF**  
**S.A.C. – AYACUCHO, 2021**

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

**AUTOR**

**PRADO FLORES, YHON CRISTIAN**

**ORCID: 0000-0001-5106-3632**

**ASESORA**

**ALCAHUAMAN VILLANUEVA, JENY**

**ORCID: 0000-0003-1033-6328**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**

## **Equipo de Trabajo**

### **AUTOR**

Prado Flores, Yhon Cristian

**ORCID:**0000-0001-5106-3632

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

Perú

### **ASESORA**

Alcahuaman Villanueva, Jeny

**ORCID:** 0000-0003-1033-6328

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad De Ciencias E Ingeniería,

Escuela Profesional De Contabilidad, Chimbote Perú

### **JURADOS**

Baila Gemin, Juan Marco

**ORCID:**0000-0002-0762-4057

Montana Barbuda, Julio Javier

**ORCID:**0000-0002-1620-5946

Manrique Placido, Juana Maribel

**ORCID:**0000-0002-6880-1141

## **Hoja de Firma de Jurado y Asesor**

.....  
Mgtr. Baila Gemin, Juan Marco  
ORCID:0000-0002-0762-4057  
PRESIDENTE

.....  
Mgtr. Montana Barbuda, Julio Javier  
ORCID:0000-0002-1620-5946  
MIEMBRO

.....  
Mgtr. Manrique Placido, Juana Maribel  
ORCID:0000-0002-6880-1141  
MIEMBRO

.....  
Mgtr. Alcahuamán Villanueva, Jeny  
ORCID:000-0003-1033-6328  
Asesora

## **Agradecimiento**

Le agradezco a Dios por haberme custodiado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y brindarme una vida llena de aprendizaje, experiencias y mucha salud.

Le agradezco a mis padres ustedes has sido el motor que impulsan mis sueños y esperanzas, quienes estuvieron siempre a mi lado en los días y noches más difíciles durante mis horas de estudio. Siempre has sido mis mejores guías de vida.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darme fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

El presente trabajo lo dedico a todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me brindaron sus apoyos y conocimientos

## Índice de contenido

Equipo de Trabajo .....	iii
Hoja de Firma de Jurado y Asesor .....	iv
Agradecimiento .....	v
Dedicatoria .....	vi
Índice de contenido .....	vii
Índice de gráficos y tablas .....	x
Resumen .....	xi
Abstract .....	xii
I. Introducción .....	11
II. Revisión de literatura .....	16
2.1 Antecedentes .....	16
2.1.1 Internacional .....	16
2.1.2 Nacional .....	17
2.1.3 Local .....	27
2.1.4 Regional .....	28
2.2 Bases teóricas de la investigación .....	28
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	28
2.2.2 Teoría de la rentabilidad .....	39
2.2.3 Teoría de la empresa .....	49
2.2.4 Teoría de las mype .....	50
2.2.5 Teorías del sector comercio .....	51

2.2.6.	Descripción de la empresa en estudio .....	52
2.3	Marco conceptual.....	53
2.3.1	Concepto de financiamiento.....	53
2.3.2	Concepto de rentabilidad.....	53
III.	Hipótesis .....	55
IV.	Metodología .....	56
4.1	Diseño de la investigación.....	56
4.2	Población y muestra .....	56
4.2.1	Población.....	56
4.4.2	Muestra.....	56
4.3	Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	57
4.4	Técnicas e instrumento de recolección de datos.....	58
4.4.1	Técnicas .....	58
4.4.2	Instrumentos .....	58
4.5	Plan de análisis .....	58
4.6	Matriz de consistencia .....	59
4.7	Principios éticos .....	59
V.	Resultados y análisis de resultados .....	61
5.1	Resultados.....	61
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	61
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	64
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	68

5.2	Análisis de resultados .....	73
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	73
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	74
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	75
VI.	Conclusiones .....	76
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	76
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	76
6.3.	Respecto al objetivo específico 3 .....	77
6.4	Conclusión general .....	77
VII.	Propuestas de Mejora.....	79
	Referencias bibliográficas .....	80
	Anexos .....	90
	Anexo 1: Matriz de consistencia .....	91
	Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos .....	92
	Anexo 3: Instrumentos de Validación .....	96
	Anexo 4: Ficha RUC .....	100
	Anexo 5 : Estados financieros del 2020 .....	101
	Anexo 6: Estados Financieros 2021 .....	103
	Anexo 07: Análisis De Los Ratios Financieros Del 2020 – 2021 .....	105
	Anexo 8: Consentimiento informado .....	107

## **Índice de gráficos y tablas**

Tabla 1 Resultados de los Antecedentes .....	61
Tabla 2 Resultados del Cuestionario .....	64
Tabla 3 Resultados de los Objetivos Específicos N° 1 y 2 .....	68

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación estuvo orientado en la problemática de que las mype necesitan un financiamiento pues es fundamental para mantener en funcionamiento una empresa. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021. Este informe utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de revisión bibliográfica, y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 01: Según antecedentes revisados, la mayoría de las micro y pequeñas empresas acceden a un financiamiento de terceros en un periodo de corto plazo, utilizando el financiamiento en compra de mercadería, remodelación de local y otros generando rentabilidad. Respecto al objetivo específico 02: Respecto al cuestionario realizado al gerente, la empresa recurrió a un financiamiento de terceros, es decir BBVA, regresando el préstamo en corto plazo, invirtiendo en aumento de mercadería, y reestructuración del local mejorando así la rentabilidad. Respecto al objetivo específico 03: De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, los factores relevantes se relacionan ambas en donde se afirmó que obtienen financiamiento y un aumentó en la rentabilidad. Conclusión general: Se propone a la empresa Kazof S.A.C. que al solicitar financiamiento debe conocer las tasas de intereses en otras entidades financieras ya que la empresa cuenta con un historial crediticio muy bueno.

Palabras clave: Financiamiento, MYPE, Rentabilidad

## **Abstract**

The present research work was oriented on the problem that mypes need financing because it is essential to keep a company running. Its general objective was: To identify financing and profitability opportunities that improve the possibilities of micro and small companies in Peru and the company Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021. This report used the qualitative methodology and the non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying the bibliographic review techniques, and interview, the instruments of bibliographic records and a questionnaire of closed questions were also used, obtaining the following conclusions: Regarding the specific objective 01: According to reviewed antecedents, the majority of micro and small companies access financing from third parties in a short period of time. term, using the financing for the purchase of merchandise, remodeling of premises and others, generating profitability. Regarding specific objective 02: Regarding the questionnaire made to the manager, the company resorted to financing from third parties, that is, BBVA, repaying the loan in the short term, investing in increasing merchandise, and restructuring the premises, thus improving profitability. Regarding specific objective 03: According to specific objectives 1 and 2, the relevant factors are related to both where it was stated that they obtain financing and an increase in profitability. General conclusion: It is proposed to the company Kazof S.A.C. that when requesting financing you must know the interest rates in other financial entities since the company has a very good credit history.

Keywords: Financing, MYPE, Profitability

## I. Introducción

Según el autor DIGITALIST HUB (2019) contar con un crédito es primordial para toda empresa, tanto para el inicio como para que pueda mantenerse en funcionamiento; la falta de un crédito puede provocar que un negocio se hunda en deudas. Sin embargo, existen diferentes vías para financiar un negocio que dependen de la solvencia de los dueños y el plan comercial que hayan trazado. Las formas más comunes de financiar un negocio son a través de inversiones, ahorros o solicitar un préstamo bancario. El capital inicial de una empresa se destina al lanzamiento de la misma. Cuando se encuentre funcionando necesitará recursos para pagar salarios, servicios, seguros y otros gastos necesarios para la compañía.

En Europa las pymes seis de cada diez pymes necesitaron financiamiento en el 2021, lo que supone más de dos millones de pequeñas y medianas empresas, el porcentaje más elevado de la serie histórica, con más de 23 puntos porcentuales por encima de 2019, año en el que se alcanzó el 34,8%, según el informe sobre financiación de la Pyme en España de la confederación española de sociedades de garantía también se desprende que solo dos de cada diez pymes afirman haber iniciado la recuperación económica y cerca de un 40% dice estar en una posición estable, mientras que un 35,2% de ellas asegura que su situación ha empeorado con respecto al 2020 de estas últimas, un 11,8% presentan estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros, y un 20,8% reporta reducciones en sus niveles de facturación y/o beneficios (Robles,2022).

La supervivencia de las Pymes en México tiene comportamientos distintos según su actividad económica, el sector manufacturero es el que tiene más esperanza de vida al nacer, mientras que el de menor expectativa es el sector comercio, los

microempresarios consideran que la falta de créditos es la problemática más importante por la que sus negocios se ven afectados en su crecimiento, llevándolas incluso a su muerte, por lo que su esperanza de vida promedio no alcanza ni los diez años debido a que las micro y pequeñas empresas del sector privado que llegan a obtener el financiamiento obtienen sus tasas de interés muy altas es un factor que influye mucho a diferencia de las grandes empresas que cuentan con tasas de interés muy bajas según el autor Jiménez et al.(2020).

En el Perú, a inicios de la pandemia, la SBS facilitó que las instituciones financieras reprogramen los créditos de sus clientes debido a que la capacidad de pago se vio afectado por confinamiento, se dieron periodos de gracia, reducción de cuotas, extensión del plazo del crédito, las que han involucrado, dependiendo de la entidad financiera y la situación de los deudores, reducción de intereses y exoneración de penalidades y/o comisiones, entre otras facilidades. A medida que los distintos sectores económicos se han reactivado, la capacidad de pago de las empresas se ha venido recuperando, permitiéndoles reanudar el pago de sus obligaciones. Destaca la mayor reducción de la cartera reprogramada de las empresas en los sectores manufactura, minería, comercio y servicios. En el caso de las mype, la reducción de la cartera reprogramada ha sido sostenida y generalizada en la mayoría de los sectores económicos según el BCRP, (2022).

En el Perú la primera e importante tarea es lograr la formalización de las mype, ya que existe un 74% que se encuentra en la informalidad. Muchas veces, el empresario de las micro y pequeñas empresas quiere formalizar, pero no tiene claro que beneficios le trae la formalidad. Por otra parte, los sucesos que atraviesan las mype se encuentra en el financiamiento. De hecho, las empresas informales acceden a préstamos con el

60% de interés. Por ello, es necesario que el estado debe garantizar alternativas de ayuda que permita al empresario acceder a un mejor financiamiento, asimismo, propone un costo competitivo con las garantías solidarias como lo es el Sepymex, el programa de respaldo del 50% del valor de los créditos que otorgan a las exportadoras según el autor Andi (2021).

En Ayacucho, según la información de cámara de comercio, un promedio de 25,000.00 empresas formales en el ámbito de la región, de las cuales el 99% son micro y pequeñas empresas y solo el 1 % mediana empresa. De las cuales solo se abrían beneficiado cerca de 1000 (0.5%) de las empresas medianas y grandes de la región con el fondo de apoyo empresarial a las mypes – Fe mype y Reactiva Perú. Frente a la situación que atraviesan las micro y pequeñas empresas de no contar con ningún apoyo, la CCA solicito al gobierno central y la corporación de desarrollo – Cofide invertir en este sector al ser generadores de empleo en la región Según Diario Jornada, (2020).

Por las razones expuestas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: ¿Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

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

1. Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.
2. Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.
3. Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

Esta investigación se justificó porque permitió identificar las oportunidades más relevantes del financiamiento en las mype para su crecimiento y desarrollo, la investigación se justificó porque ayudará a conocer las Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú Caso Empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021. Porque se desconoce lo que está pasando con las variables de estudio en este sector tan importante, donde el principal objetivo es contribuir con el desarrollo económico del país. También porque nos permitió tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento, así como la rentabilidad en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. El informe de investigación se justificó para que se puedan realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean del sector comercio o servicio del distrito de Ayacucho y de otros ámbitos geográficos de la región del país. Este informe utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de revisión bibliográfica, y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 01: Según antecedentes revisados, la mayoría de las micro y

pequeñas empresas acceden a un financiamiento de terceros en un periodo de corto plazo, utilizando el financiamiento en compra de mercadería, remodelación de local y otros generando rentabilidad. Respecto al objetivo específico 02: Respecto al cuestionario realizado al gerente, la empresa recurrió a un financiamiento de terceros, es decir BBVA, regresando el préstamo en corto plazo, invirtiendo en aumento de mercadería, y reestructuración del local mejorando así la rentabilidad. Respecto al objetivo específico 03: De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, los factores relevantes se relacionan ambas en donde se afirmó que obtienen financiamiento y un aumento en la rentabilidad. Conclusión general: Se propone a la empresa Kazof S.A.C. que al solicitar financiamiento debe conocer las tasas de intereses en otras entidades financieras, ya que la empresa cuenta con un historial crediticio muy bueno.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacional**

Según el autor Ascencio (2020) en su tesis 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 de la investigación es transversal en un solo momento, ya que se va a estudiar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad durante un periodo determinado, para nuestra investigación hemos escogido el año 2019. Los resultados obtenidos en la investigación servirán para conocer la administración de las pymes, así como las condiciones que deben enfrentar para obtener el financiamiento que necesitan para operar normalmente; esta información servirá de guía para realizar mejoras que permitan a estas empresas desarrollarse y aportar en el crecimiento económico del Cantón La Libertad. Concluye que los empresarios consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca; también consideran que el financiamiento de la empresa debe ser administrado de forma correcta, ya que puede ser desfavorable, asumiendo el riesgo de no poder cumplir con las obligaciones financieras y por ende liquidar el negocio.

Según el autor Lindao (2020) la presente tesis tiene como tema “Estrategias Financieras y Rentabilidad Para las Pymes”. En la actualidad

es de vital importancia tener estrategias financieras claras en las pequeñas y medianas empresas para evitar falencias o errores en lo que ninguna empresa quiere, y a su vez es fundamental conocer ¿Cuáles son las estrategias financieras y la rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas? Tuvo como objetivo describir las estrategias financieras y la rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas. Concluye que las estrategias financieras correctamente aplicadas en las pequeñas y medianas empresas son muy importantes, puesto que determinan el éxito y una correcta toma de decisiones para mantener la rentabilidad, con ello nos damos cuenta la importancia de tener bien claras las estrategias para que de ninguna manera llegar al punto de quiebra, ya que, si no se lleva una correcta gestión estratégica, el algún momento no va a funcionar porque de esa forma se llegan a cometer errores.

### **2.1.2 Nacional**

Según el autor Guillen (2021) en su tesis titulado “Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Favi S.A. – Chimbote, 2019”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Corporación Favi S.A.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. La metodología de la investigación fue: De metodología cualitativa-descriptiva-no experimental y análisis de caso. Finalmente, se concluye que, la empresa Corporación Favi S.A. Accedió al

financiamiento de una entidad bancaria específicamente el BCP, dicho financiamiento lo invirtió en aumento de mercadería. Por lo tanto, la administradora de la empresa menciona que las entidades bancarias son las que otorgan mayor facilidad a la hora de adquirir un crédito, llegando a ser importante la fuente de financiamiento para el crecimiento de la empresa, ya que al poder adquirir el financiamiento aumentaron sus utilidades y ganancias en el último periodo. Sus ingresos por ventas de sus productos han mejorado por rotación de activos, la rentabilidad creció en los dos últimos años, debido a un aumento de las ventas netas y la utilidad neta de su empresa. La empresa dispone de una liquidez para poder resolver cualquier imprevisto económico.

Según el autor Sánchez (2022) , en su tesis denominada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Corporación Liñán García S.A.C. - Chimbote, 2021. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Corporación Liñán García S.A.C. - Chimbote, 2021. La investigación fue metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 13 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Se concluye que la empresa Liñan Garcia S.A.C. Gracias a la entrevista que se realizó al representante legal, se encontró que la micro y pequeña empresa accede al financiamiento bancario, ya que le brinda

costos accesibles ante el respaldo de su operación, así mismo esto es favorable para la microempresa, ya que su rentabilidad ha mejorado: En patrimonio 10%, en activos 9% y esto a la vez ha permitido reducir el endeudamiento.

Según el autor Gamarra (2022) es su tesis titulada: Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Inversiones Dusa S.A.C” De Huarmey, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Dusa S.A.C” de Huarmey, 2019. En la investigación se utilizó la siguiente metodología: El diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Los resultados, respecto al objetivo específico 1: Afirman que el financiamiento en su mayoría han obtenido financiamiento en la banca formal e informal, lo más usados siendo la banca formal (entidades bancarias), siendo a corto plazo, a una tasa de interés no mayor al 20%. Respecto al objetivo específico 2: La empresa optó por financiamiento de terceros siendo una entidad bancaria, el cual se utilizó para la compra de activos fijos de la empresa, este lo recibió del BCP, con una tasa de interés entre el 11 al 20% mensual. En cuanto a la rentabilidad, se sabe que la empresa si ha generado rentabilidad. Finalmente, se concluye que la empresa Inversiones Dusa S.A.C. recibió beneficios del financiamiento recibido por la entidad bancaria (BCP) siendo por la tasa de

interés relativamente alta que bordea entre 11-20% y siendo este empleado para la compra de activos fijos, valorizado en un promedio de 4501-6500 soles. Y esto se refleja en la rentabilidad creció entre un 5-10% de interés por el uso del financiamiento obtenido por parte de la empresa.

Según el autor Pereda (2022), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa R&J MOTORS - Nuevo Chimbote, 2021. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la empresa R&J MOTORS - Nuevo Chimbote, 2021. La investigación fue metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: Según los antecedentes, mencionan que son importantes las características del financiamiento y la rentabilidad, ya que ambas variables van de la mano, en donde la empresa para poder financiarse y así asegurar la continuidad. Respecto al objetivo específico 2: De acuerdo a la entrevista que se realizó a la empresa, se encuentra que la empresa, accede a las fuentes externas, del sistema bancario formal, ya que les permite respaldar su operación, permitiendo que la rentabilidad mejore a nivel de activos, patrimonio y de endeudamiento. Respecto al objetivo específico 3: Podemos decir que el 100% de las características del financiamiento, influye en la rentabilidad de manera positiva en un 80% ya que ha mejorado su rentabilidad económica y financiera. Finalmente, concluye que la empresa R&J MOTORS accede a financiamiento de

fuentes externas, del sistema bancario formal, ya que les permite respaldar su operación, la cual esto ha sido favorable, ya que su rentabilidad ha mejorado a nivel de activos, a nivel de patrimonio y a nivel de endeudamiento.

Según el autor Alegre (2022), el presente trabajo de investigación tiene como título: *Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Empresa Distribuciones ELVISUR E.I.R.L. - Juliaca, 2020*. Tuvo como objetivo general: *Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020*. Se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso respectivamente, aplicándose la técnica de revisión bibliográfica - documental y entrevista: *Se concluye que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. Ya que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que evidencia la eficiencia y el buen manejo de la inversión del crédito otorgado por la banca formal, siendo esta el Banco de Crédito del Perú, cabe precisar que el préstamo solicitado del importe es de S/. 60,000.00 fue invertido en capital de trabajo (compra de diversos materiales de ferretería). La gerente de la empresa sostiene que pago una tasa de interés 1.41% mensual y 16.92% Anual en un periodo de corto plazo es decir dentro de los 12 meses de esa manera se cumplió con los pagos mensuales del*

préstamo. También afirma que gracias al financiamiento se ha logrado conseguir mayores ingresos y así mantenerse en el mercado.

Según el autor Fabasa (2020), en su tesis titulada: El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Matizados y Soluciones A&M S.A.C. - Trujillo, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Matizados y Soluciones A& M S.A.C. - TRUJILLO, 2019. El tipo de investigación, fue de diseño no experimental, descriptivo, correlacional. Se concluyó que el financiamiento en la empresa Matizados y Soluciones A&M S.A.C. Influyó de manera positiva en la rentabilidad esto se debe al incremento en sus ventas, ya que dicho crédito es utilizado como capital de trabajo para poder realizar inversiones, gracias al crédito ha podido invertir en comprar mercadería como también incrementar el volumen de ventas, y al incrementar dichas ventas se obtiene un efecto positivo en la utilidad. Por ello la empresa Matizados y Soluciones A&M S.A.C ha obtenido mayor rentabilidad con la aplicación del financiamiento a pesar que se dio a la mitad del ejercicio contable, la rentabilidad se puede verificar en el estado de resultados se observa que tuvo un aumento del 2% del 2018 al 2019 después de aplicar los descuentos y adiciones correspondientes.

Socola (2022), en su tesis titulada: Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa Negocios Generales Huaman E.I.R.L. -

Tumbes, 2021. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Negocios Generales Huamán E.I.R.L. - Tumbes, 2021. Este informe para su elaboración utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Se concluye que la empresa utilizó el financiamiento por parte de terceros, es decir de la Banca Formal, por estar constituida formalmente pudo obtener financiamiento del Banco de Crédito del Perú por un monto de S/.40,000.00, con una tasa de interés del 18.50 % anual y 1.54 % mensual, optando por un financiamiento de corto plazo (12 meses) habiendo cumplido con los requisitos mínimos solicitados tales como: Ficha Ruc, DNI del representante legal, vigencia de poder, recibo de luz o agua, últimos 3 PDTS, declaración anual y el estado de situación financiera, asimismo, se menciona que dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo (compra de mercadería). El financiamiento le ha permitido a la empresa crecer, desarrollarse y ser más competitiva en el mercado empresarial, mejorando sus ventas significativamente y obteniendo mayores utilidades.

Según el autor Chunga (2022), en su tesis titulada: Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa Seafrost S.A.C. - Paita, 2021. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Seafrost S.A.C. -

Paita, 2021. La investigación fue metodología cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de 13 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico 1: Según los autores, describen que el financiamiento para las empresas es a través de la financiación del sistema financiero, la cual recurren para mejorar la operatividad. Respecto al objetivo específico 2: La entrevista que se hizo al representante legal, se encontró que la empresa accede a financiamiento de fuentes externas, la cual es favorable el crédito solicitado es a bajo costo de interés, a su vez ha mejorado la rentabilidad empresarial. Se concluye que las oportunidades del financiamiento para la empresa Seafrost S.A.C., es por medio de la financiación externa, la cual es favorable el crédito solicitado ante el bajo costo de interés, a su vez la buena gestión ha mejorado la rentabilidad empresarial teniendo un efecto positivo en la rentabilidad.

Según el autor Gonzales (2022), en su tesis titulada: Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa “Representaciones Alicia” – Chimbote, 2020. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa “Representaciones Alicia” – Chimbote, 2020. El diseño de la investigación fue de tipo bibliográfico, documental y de caso. Se concluye que utilizo el financiamiento por parte de terceros, es decir mediante la Caja del Santa,

donde debido a que necesitaba con urgencia obtener S/. 15,000,00 soles para aprovechar ofertas que le estaban ofreciendo, decidió recurrir a un financiamiento a corto plazo, ya que querían evitar generar intereses innecesarios mayores a un año y con la plena seguridad que podían cumplir con su obligación en el tiempo establecido, para lo cual la entidad accedió a su monto solicitado con el 8% de interés mensual, lo cual aceptaron con la certeza de que el ingreso de sus ventas cubrían las obligaciones generadas para el cumplimiento del crédito obtenido, y así continuar con su buen historial crediticio y no figurar en la central de riesgo financiero. La empresa Representaciones Alicia utilizó el financiamiento para aprovechar las ofertas ofrecidas, y comprar mercaderías para ofrecer a su público productos variados y precios accesibles; así como también, utilizó el restante en mejorar el aspecto de su local.

Según el autor Ponce (2020), en su tesis titulado: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Locería y Plásticos La Economía SRL”-Chimbote; Propuesta de mejora, 2018. Tuvo por objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Locería y Plásticos la Economía S.R.L.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. La investigación fue de metodología cualitativa – descriptiva; para lo cual, en el recojo de la información se utilizaron las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, así como también los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes;

obtenido de esta manera los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las mype del Perú, los diversos autores consideran que el financiamiento al cual recurren las empresas, es el financiamiento propio y externo; es decir, través del sistema bancario, pero a un corto plazo. Respecto al financiamiento de la empresa “Locería y Plásticos La Economía SRL” de Chimbote, utiliza el financiamiento externo a través del sistema bancario, pero a corto plazo. Asimismo, se llega a la conclusión que la empresa “Locería y Plásticos la Economía SRL”, recurre al sistema bancario para poder financiar su negocio, pero dichos créditos otorgados solo han sido para un periodo a corto plazo, es por ello que, el financiamiento recibido lo invierten en el capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio.

Según Avenio (2022), es su tesis denominada: Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. Satipo, 2020. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoran las posibilidades de las mype, sector comercio Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L.-Satipo, 2020. Para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico-documental y de caso, se aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, asimismo se usó los instrumentos de cuestionario de preguntas cerradas; Se llegó a la conclusión que la mayoría de las mype, tanto a nivel mundial, nacional, regional y local, han recurrido a algún tipo de financiamiento, ya sea de forma externa o interna, la mayoría de estos

créditos del sistema financiero y fueron destinados en su mayoría como capital de trabajo. En este caso la empresa Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L., obtuvo financiamiento externo de largo plazo del Banco de Crédito del Perú, el cual lo destinó para capital de trabajo y debido a su utilización pudo incrementar su rentabilidad.

### **2.1.3 Local**

Rojas , (2019) en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Para llevarla a cabo se usó la metodología cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista a través de un cuestionario de preguntas formuladas al gerente general. Se **concluye** que la Empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. de la ciudad de Ayacucho; financia su actividad a través de una entidad bancaria dicho financiamiento ha sido utilizado para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para la compra de activo fijo, en un primer momento tuvo dificultades en solicitar el financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo considera que fue un trámite dificultoso; asimismo señala que el financiamiento mejoro su rentabilidad lo cual se

utilizaron en mejorar los ingresos de las micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.

#### **2.1.4 Regional**

Hasta la fecha no se ha encontrado trabajos relacionados con la variable de estudio.

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

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

Según el autor Chagerben et al. (2017) en su artículo de revista científico la importancia del financiamiento en el sector microempresario, menciona que el financiamiento constituye una organización proveedora de dinero para el levantamiento de proyectos de inversión, en el caso de la empresa son parte fundamental para su existencia, ya que se les provee el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como activos de capital, y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por eso es importante conocer las perspectivas y pensamiento del principal actor el microempresario sobre lo importante que es el financiamiento, donde se evidencia en ellos que sin el financiamiento por terceros sería imposible su existencia.

Según el autor, Ucha (2022) define el financiamiento como conjunto de recursos monetarios y de créditos que se destinan a una entidad, actividad, organización o individuo para el levantamiento de proyectos e inversión, en el caso de las empresas son una parte fundamental para su existencia, ya que proveen el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo, y de esta manera se produzca el ciclo

operativo del negocio generando rentas y ganancia; por eso es de vital importancia observar las perspectivas y el pensamiento del microempresario sobre este esencial componente que es el financiamiento. “La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones” según el autor Guillermo (2020).

#### **2.2.1.1 Importancia**

Según el BCRP (2022) el sistema financiero es importante porque permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Según el BANCO INDUSTRIAL (2019), da a conocer que en la actualidad vivimos en un mundo globalizado y cada vez más competitivos. Es por ello que el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa. Es un respaldo que ayuda a la empresa a continuar con su crecimiento y expansión, para lograr sus objetivos a corto y a largo plazo.

#### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

Según López (2017) da a conocer que las fuentes de financiamiento de una empresa es toda aquella vía que se utiliza para obtener los recursos necesarios que favorezcan su actividad. Uno de los grandes objetivos de toda empresa es su supervivencia,

y para garantizar su continuidad deberá promoverse de recursos financieros. Las fuentes de financiamiento son medios que se emplea para conseguir fondos.

#### **2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento en el balance:**

En el balance de una empresa se recogen distintas fuentes de financiación. Podemos encontrar dos grandes grupos, el patrimonio neto y pasivo.

- **Patrimonio neto:** Son los recursos con los que cuenta la empresa, aportaciones del capital de los socios, las reservas y los beneficios no distribuidos.
- **Pasivo:** Son las obligaciones de la empresa como los préstamos bancarios, las deudas con proveedores o las deudas.

#### **2.2.1.2.2 Tipos de fuentes de financiamiento**

Tenemos dos tipos de fuentes de financiamiento, fuentes de financiamiento internas y externas:

- ✓ **Fuentes de financiación internas:**
  - ✓ Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliación de capital.
  - ✓ Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
  - ✓ Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.
- ✓ **Fuentes de financiación externas:**

- ✓ Aportaciones de capital de los socios.
- ✓ Préstamos, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo u aun tipo de interés.
- ✓ **Línea de crédito**

**Leasing:** Es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo.

**Pagaré:** Es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.

### **2.2.1.3 Instrumentos financieros**

Según el autor, Díaz (2022) es un contrato entre dos personas con el que se puede operar y puede liquidarse. El contrato es una forma de apoyo a la inversión, da lugar a un activo financiero para el tenedor y aun pasivo o instrumento de patrimonio para el emisor. Esto significa que la entidad tendrá el derecho para recibir ciertos recursos económicos, mientras que la otra tendrá una obligación para liquidar el derecho.

Se refiere a la forma que puede tomar el instrumento financiero con una materia prima, una acción, un bono, un derivado, una divisa. Mientras que las obligaciones financieras pueden, por ejemplo una

forma de pago en efectivo, entrega de otros valores, o intercambio de valores u obligaciones financieras con otra entidad.

### **Instrumentos financieros no complejos**

Según el autor, Díaz (2022) pueden manejarse sin necesidad de un conocimiento muy especializado de los mercados. En algunas circunstancias solo es necesario una inversión inicial y designar a alguien para operar en tu lugar.

- Los variables de renta financiera se refieren a acciones de empresa.
- Los valores de deuda incluyen bonos gubernamentales (deuda pública) y societarios (deuda privada). Los de deuda también pueden referirse a acciones preferentes y valores garantizados, como las obligaciones de deuda garantizada.
- Fondos de inversión incluyen fondos de cobertura y fondos mutuos. Estos instrumentos permiten que varios inversores agrupen su dinero a cargo de un especialista o sociedad que lo administre: El gestor del fondo. Tomará las decisiones en nombre de los inversores.

### **Instrumentos financieros complejos**

Según el autor Díaz (2022) son aquellos cuyo valor depende no únicamente de la oferta y la demanda, sino de una serie de factores que actúan a la vez; por lo que requieren un conocimiento profundo para poder ser manejados con éxito. Los instrumentos financieros complejos más operados son los derivados. Son aquellos

instrumentos cuyo valor y evolución tienen como base un subyacente, es decir, siguen el valor de otro activo como acciones, índices bursátiles o tipos de interés. Entre los derivados financieros se incluyen contratos por diferencias, contratos de futuros y las opciones financieras que veremos en mayor detalle más adelante.

### **Ventajas y desventajas de los instrumentos financieros**

#### **Los beneficios de los instrumentos financieros**

Según Euroinnova (2022) Ofrecen diferentes ventajas dependiendo de su naturaleza. Un inversor tendrá la opción de elegir entre un instrumento financiero de retorno moderado pero consistente, o un instrumento financiero de alto rendimiento, pero con mayor riesgo. Por ejemplo, los fondos de inversión, que son asesorados por varios expertos financieros, son inversiones con alta rentabilidad y menores riesgos debido a la amplia variedad de inversiones.

#### **Los riesgos de los instrumentos financieros**

Otros riesgos de los instrumentos financieros están relacionados con la regulación de los mercados. Algunos riesgos que se debe considerar a la hora de gestionar el volumen de inversión.

- **Riesgo de volatilidad:** Este riesgo está asociado a los movimientos de los precios del mercado durante un espacio de tiempo determinado.
- **Riesgo de divisa:** Surge de las diferencias de tipos de cambio en el instrumento financiero, se cotiza en una moneda que no es la moneda de referencia del cliente.

- **Riesgo de apalancamiento:** Significa que el valor de la exposición a un mercado es mayor que la inversión inicial.
- **Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que un inversor le resulte difícil comprar o vender un activo financiero de manera rápida.
- **Riesgo de insolvencia:** Se produce cuando el emisor de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones (como el pago ordinario de intereses o la devolución del capital inicial al vencimiento).
- **Riesgo de tasa:** Cuando un instrumento financiero pierde valor como resultado de una variación desfavorable de los tipos de interés.

### **Créditos formales e informales**

Según Gana más, (2020) menciona que el crédito formal: El crédito formal es aquel otorgado a través del sistema financiero, el cual está supervisado por la superintendencia de banca y seguros y AFP (SBS).

Crédito informal: Es aquel crédito informal, por su parte, es el que se otorga fuera del sistema financiero-Algunos ejemplos de créditos informales son los préstamos de familiares y amigos, los sistemas de pandero o juntas, créditos de proveedores, el crédito al minorista o el fiado, la casa de empeño, los créditos otorgados por prestamistas individuales, entre otros.

#### **2.2.1.4 Usos del financiamiento**

Según Conexionesan, (2020) el financiamiento es fundamental para alcanzar las metas operativas de cualquier empresa; sea grande, mediana o pequeña. Incluso, es un paso importante si se va a concretar algún proyecto personal. Por eso, las decisiones de carácter financiero deben ser las más acertadas posibles.

Existen varios tipos financiamiento. Entre ellos, los de corto y largo plazo. La función de ambos es de proveer capital para realizar alguna inversión y mantener u optimizar la rentabilidad de la empresa.

##### **a. Financiamiento de corto plazo**

Este tipo de financiamiento se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas con los ingresos. Este se lleva a cabo de un periodo no mayor a 12 meses. Generalmente, las empresas que optan por esta vía estiman recibir un beneficio económico mayor al costo financiero del crédito. Este tipo de financiamiento a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas.

##### **Ventajas**

- ✓ Sus tasas de interés no son muy altas
- ✓ El trámite no es tan complejo
- ✓ Son de fácil y rápido acceso

##### **Financiamiento a largo plazo**

Es aquel financiamiento que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos, requiere garantía. Este tipo de financiamiento puede ayudar a mejorar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Para acceder a este financiamiento es necesario contar con algunos requisitos, como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Por eso, el gerente o encargados del área de finanzas deben evaluar muy bien los emprendimientos que quieran realizar, incluyendo un exhaustivo análisis de riesgos.

#### **Ventajas**

- ✓ Mejora el historial crediticio
- ✓ Permite a la organización dar el paso de una reestructuración de modelo de productividad

#### **2.2.1.5 Sistema de financiamiento**

Según Prestamype (2022) es el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados que tienen como función principal direccionar los fondos de los ahorristas hacia los inversionistas. Para lograrlo, existen dos mecanismos para realizar dicha transacción con respecto a los fondos:

- **Las finanzas indirectas:** Necesita de un intermediario financiero con el fin de transformar los activos primarios, en activos financieros indirectos.

- **Las finanzas directas:** Para este caso, no se requiere de un intermediario financiero, pues las transacciones se dan en los mismos mercados financieros de bonos, acciones y demás instrumentos financieros.

#### 2.2.1.5.1 Sistema financiero peruano

Según Prestamype (2022) en nuestro país, el sistema financiero reúne a las instituciones tanto públicas como privadas, con el fin de captar, administrar y regular los recursos financieros, que se tranzan entre los actores económicos del Perú. En ese sentido, el sistema financiero funciona como un intermediario entre las personas que desean prestar su exceso de dinero (inversionistas) y los que requieran de financiación (empresas).

- **Sistema financiero formal:** Empresas que, para operar, deben contar con una autorización de funcionamiento, infraestructura física apropiada y regirse por un marco legal específico.
- **Sistema financiero informal:** Al no regirse por un marco legal que lo regule y supervise, no garantiza la seguridad de las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, lo que implica un mayor riesgo (prestamistas informales).

Otras desventajas del sistema informal radican en las tasas de interés, pues, pues si bien los montos a pagar son

pequeños a causa de la cantidad prestada y el corto plazo, un estudio del BCR señala que la tasa promedio mensual que se cobra en el crédito informal es de 20% y de forma anual la tasa llega a 800% aproximadamente.

#### **2.2.1.5.2 ¿Quién regula el sistema financiero?**

Según Prestamype (2022) el organismo peruano encargado de la regulación y supervisión de dicho sistema es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Garantizando así la protección del dinero del ahorrista y la solidez y estabilidad del sistema (Bancos, Cajas municipales, Cajas Rurales, Financieras, etc.)

#### **2.2.1.6 Tipos de Instituciones financieras**

Según el autor Marco, (2018) hoy en día los sistemas financieros de los países se clasifican a las instituciones financieras en dos tipos:

- **Instituciones bancarias:** Son entidades que pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit. Además, estas pueden conceder garantías y avales, emitir dinero electrónico o realizar transferencias bancarias entre otras entidades.

- **Instituciones no bancarias:** La principal diferencia de estas con las anteriores es que no pueden captar depósitos del público. Por lo demás, pueden realizar las mismas actividades.

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

Según el autor, Santiesteban et al. (2011) menciona que la rentabilidad económica o de inversión en una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del beneficio de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. La rentabilidad económica es un indicador básico para determinar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general si una empresa es rentable en términos económicos.

Según Editorial (2021) la rentabilidad es obtener beneficios de una determinada inversión, arrojar beneficios de lo invertido de un determinado tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la aplicación económica y financiera. Existe rentabilidad, entonces, cuando se recibe un porcentaje significativo de un capital de inversión, aun ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión y, por ende, determinará la sustentabilidad del proyecto o conveniencia para los socios o inversores.

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

Según Euroinnova (2022) para una empresa o negocio, sea cual sea su actividad comercial, el cálculo de su rentabilidad permite cotejar que se realizó una buena inversión, con lo que la empresa

obtiene buenos resultados y gana lo suficiente como para afrontar sus gastos.

Asimismo, resulta un dato relevante para la toma de decisiones estratégicas que se toma a partir del análisis de las comparativas, que resultan útiles para los inversionistas a la hora de decidir si apoyar o no un negocio.

Una empresa es exitosa cuando los niveles de utilidad, superan los de la inversión y la de los pasivos que entren dentro del gasto administrativo. En otras palabras, un negocio goza de rentabilidad económica cuando los ingresos superan a los egresos.

#### **2.2.2.2 Niveles de análisis de la rentabilidad económica**

##### **➤ Rentabilidad Económica**

Según el autor Amondarain & Zubiaur , (2013) mencionan que la rentabilidad económica evalúa la capacidad efectiva de la empresa, del negocio, para obtener rendimientos a partir del capital invertido y recursos disponibles. Desechando los aspectos financieros y centrando la cuestión en los económicos, se mide la eficiencia de los gestores de la empresa, en cuanto la propiedad de la empresa, en cuanto la propiedad de la empresa pone en manos de los administradores de la misma unas inversiones, unos recursos, para que estos, a partir de la gestión de los mismos, consigan generar beneficios.

$$Rentabilidad\ económica = \frac{Beneficio\ bruto}{Activo\ total} \times 100$$

### ➤ **Rentabilidad Financiera**

Pérez & Gardey (2015) menciona que la rentabilidad financiera está relacionada con los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado. El concepto, también conocido como ROE por la expresión inglesa return on equity, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas. La rentabilidad financiera refleja el rendimiento de las inversiones. Para calcular suele dividirse los resultados obtenidos por los recursos a fondos propios que se emplearon:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

#### **2.2.2.3 Ratios**

Según Holded (2021) los ratios financieros se utilizan para saber cómo analizar un balance de situación. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo de manifiesto una buena o mala gestión.

A pesar de que existen una serie de ratios que todas las empresas suelen usar para analizar su situación financiera, cada compañía deberá determinar qué información le resulta de mayor utilidad y, por tanto, que ratios le interesa incluir su cuadro de mandos financieros.

## **Tipos De Ratios Financieros**

### **1. Ratios de liquidez**

Son los que se utilizan para medir el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas al vencimiento.

Aunque esta ratio se suele usar más para medir la solvencia a corto plazo, tanto a corto como a largo plazo también sirve para anticipar problemas de cash Flow.

#### **Existen 4 ratios de liquidez:**

##### **a) La ratio de liquidez general o razón corriente**

Esta ratio es el que indica la proporción de deudas a corto plazo que se pueden cubrir por elementos del activo.

Liquidez general = Activo Corriente / Pasivo Corriente

##### **b) La ratio de prueba ácida (o acid test)**

La ratio financiera de prueba ácida, que también se conoce por su nombre en inglés – acid test – es una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto con elementos de activo, puesto que resta de estos elementos los que forman parte del inventario.

Prueba ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente.

c) **La ratio de prueba defensiva**

Es un indicador de si una compañía es capaz de operar a corto plazo con sus activos más líquidos.

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) \\ *100$$

d) **El ratio de capital de trabajo**

Al restar el activo corriente del pasivo corriente, este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

e) **Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar**

Existen dos ratios de liquidez de cuentas por cobrar

$$\text{Periodo promedio de cobro} = (\text{Cuentas por cobrar} * \text{días} \\ \text{del año}) / \text{Ventas anuales en cuenta corriente}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ventas anuales en cuenta} \\ \text{corriente} / \text{Cuentas por cobrar}$$

2. **Ratios de Gestión o Actividad**

Las ratios financieras de gestión o actividad sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa. Es decir, cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa relativas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios.

### **Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar)**

Esta ratio es el que mide, en promedio, cuánto tiempo tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Si la cifra de cuentas a cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores, con lo cual está perdiendo capacidad de pago.

Calcular esta ratio sirve para determinar si hay que cambiar las políticas de cobro de la compañía.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

### **Rotación de inventarios**

Este indicador da información acerca de lo que tarda el stock de una empresa en convertirse en efectivo, y cuántas veces hay que se necesita reponer stock a lo largo del año. Es uno de los ratios financieros más importantes en la gestión de inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de las Ventas}}$$

### **Periodo de medio de pago a proveedores**

El periodo medio de pago a proveedores es el tiempo medio (en días) que una empresa tarda en pagar sus deudas a proveedores.

$$\text{Periodo de pago a proveedores} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar} * 360}{\text{Compras a proveedores}}$$

### **Rotación de caja y bancos**

El ratio de rotación de caja y bancos es muy interesante, ya que es un índice que nos permitirá tener una idea del efectivo hay en caja de cara a cubrir los días de venta.

Rotación de Caja y Bancos = Caja y Bancos \* 360 / Ventas

### **Rotación de activos totales**

El objetivo de esta ratio es medir cuántas ventas genera la empresa por cada euro invertido.

Rotación de Activos Totales = Ventas / Activos Totales

### **3. Ratios de Endeudamiento O Apalancamiento**

Estas ratios informan acerca del nivel de endeudamiento de una empresa en relación con su patrimonio neto. Hemos destacado en este caso un único ratio de endeudamiento:

Ratio de endeudamiento = (Pasivo / Patrimonio Neto)

A corto plazo:

Ratio de endeudamiento = (Pasivo corriente / Patrimonio Neto)

A largo plazo:

Ratio de endeudamiento = (Pasivo no corriente / Patrimonio Neto)

### **4. Ratios de rentabilidad**

Esta ratio financiera es el que mide el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Hemos seleccionado cuatro ratios de rentabilidad imprescindibles:

#### **Rentabilidad de la empresa en general**

Es la ratio que mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea esta ratio, más rentable es la empresa.

Rentabilidad de la empresa = Beneficio Bruto / Activo Neto Total

## 5. Rentabilidad Financiera

Según Unir (2021) es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación con los recursos propios, sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento). El ROE es una ratio que indica la ganancia que obtienen los accionistas por el capital que han invertido en la empresa.

El ROE se expresa como porcentaje y se calcula dividiendo el beneficio neto entre los fondos propios:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$$

En esta fórmula se utiliza el beneficio obtenido al final de un periodo y los recursos propios a principios de ese mismo intervalo, porque lo que interesa saber es la rentabilidad que se ha obtenido por esos fondos propios invertidos.

### 2.2.2.4 Estados financieros

Según SAP concur (2022) Cuando se habla de estados contables o estados financieros, se hace referencia a un tipo de informes que permite brindar una imagen certera de las condiciones financieras existentes en una organización.

Se trata de documentos que brindan la posibilidad de hacer una interpretación o un análisis en relación con la información de la

empresa, a fin de lograr una toma de decisiones más acertada en beneficio de su crecimiento.

### **Tipos de estados financieros**

#### a) **Balance de situación**

Este es un documento contable que tiene como finalidad informar acerca de la situación de la empresa. Recoge sus derechos y obligaciones, así como sus reservas y capital, valorados en función de los criterios de contabilidad que son aceptados generalmente.

En este balance se muestra lo siguiente:

**Activo:** representa el dinero en efectivo, el que ha sido depositado en el banco o también los bienes.

**Pasivo:** significa las deudas que la organización ha contraído con bancos, proveedores y otras entidades financieras.

**Patrimonio neto:** son las aportaciones llevadas a cabo por los socios y otros beneficios que han sido ocasionados por la empresa.

#### b) **Estado de resultados**

La cuenta de resultados es una comparación de los ingresos de la organización frente a los costos de esta. También deja relucir si han existido beneficios para pagar los dividendos.

Este tipo de cuenta presenta dos elementos fundamentales:

**Gastos:** implica las salidas de recursos económicos que tienden a disminuir el activo o traen como consecuencia el aumento de los pasivos.

**Ingresos:** constituyen las entradas económicas o la eliminación de obligaciones que ocasionan un aumento del patrimonio.

**c) Estado de cambio en el patrimonio neto**

El estado de cambios en el patrimonio neto muestra las valoraciones en las entradas y salidas en las operaciones de la empresa.

Toma en cuenta el tiempo comprendido entre el inicio del período y el final del mismo, que es de generalmente un año.

**d) Estado de flujo de efectivo**

Este brinda una demostración de las fuentes, regularidad y uso del efectivo de la empresa, mediante el empleo de estimaciones directas o indirectas.

Vale referir que la estimación directa da una muestra del efectivo neto generado por las operaciones. Esto es de importancia vital para llevar a cabo un análisis de la situación de la empresa en lo concerniente a su liquidez.

**e) Notas**

Este es un documento utilizado en contabilidad, el cual sirve para ampliar la información que se encuentra contenida en las cuentas anuales.

De este modo, la memoria deberá ser presentada y ser elaborada juntamente con el resto de los estados financieros.

La finalidad de un estado contable es la de ampliar, completar y realizar aclaraciones sobre el resto de los documentos que forman parte de las cuentas anuales.

### **2.2.3 Teoría de la empresa**

Según Herrero (2012) define a la empresa como el conjunto de factores de producción, organización y coordinados por la dirección, para vender un producto o prestar un servicio y así obtener un beneficio y crear empleo, actuando en el mercado bajo condiciones de riesgo. Se define empresa como el sujeto de derechos y obligaciones, creada libremente por el hombre, para ejercer una actividad en el mercado, bien sea como empresario individual o como sociedad.

#### **2.2.3.1 Importancia de la empresa**

Según Herrero (2012) la importancia de las empresas como institución laboral, de negocios, o económica tiene que ver con el hecho de que funciona como unión de aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias.

Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no acciones que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de una empresa deben tener en claro su rol y sus tareas.

## **2.2.4 Teoría de las mype**

Según la ley N° 28015 (2003) da a conocer que las micro y pequeñas empresas es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contempladas en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.2.4.1 Características de las mype**

Según la Ley N° 30056, (2013) establece que las características concurrentes son:

#### **a) Microempresa:**

- Se caracteriza por que sus ventas anuales no superen las 150 unidades impositivas tributaria (UIT)

#### **b) Pequeña Empresa:**

- Se caracteriza por que sus ventas anuales son superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).

### **2.2.4.2 Tipología de las mype**

En este aspecto se clasificará a las mype en base a sus objetivos y a los fines que siguen:

#### **a) Mype de Acumulación**

Se caracterizan porque tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el

crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo.

**b) Mype de Subsistencia**

Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación sustancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un flujo de caja vital, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

**c) Nuevos emprendimientos**

Se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir, como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable, ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitiva las empresas.

**2.2.5 Teorías del sector comercio**

Según el autor Sevilla (2015) el comercio 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. El comercio 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.

### **Tipos De Comercios**

- **Comercio Al Por Menor (Comercio Minorista):** Es el dedicado a la venta directa de productos individuales o en pequeñas cantidades a los consumidores (como una frutería, por ejemplo) y
- **Comercio Al Por Mayor (Comercio Mayorista):** que son los comerciantes que venden sus productos a minoristas, intermediarios u otro tipo de negocios.

#### **2.2.6. Descripción de la empresa en estudio**

La empresa en estudio con razón social Kazof S.A.C. con RUC: 20574622728, con dirección fiscal en Jr. Manco Capac N° 578. Tiene como actividad venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, inicio sus actividades el 09 de julio del 2013.

#### **Visión:**

Espera mantenerse como la empresa más representativa en la comercialización de materiales para construcción, incrementando su participación en el mercado, apoyados por un excelente grupo de proveedores, el compromiso de nuestros colaboradores y la fidelidad de nuestros clientes.

**Misión:**

Proveer soluciones con materiales y herramientas de ferretería para la construcción civil, manejando un surtido completo y permanente que permitirá llegar a los clientes con un servicio oportuno de la alta calidad a un precio competitivo. Ofrecer la mejor atención posible a sus clientes a través de un personal altamente capacitado, eficiente y responsable.

Nuestra misión, pasión y estándar es entregar a nuestros clientes, como parte de nuestra familia, la excelencia a través de la búsqueda continua de los mejores productos de ferretería para construcción e instrumentación industrial alrededor del país.

**2.3 Marco conceptual****2.3.1 Concepto de financiamiento**

Según el autor, Hernández (2021) da a conocer que el financiamiento es el proceso por el cual una persona natural, empresarial, o incluso país, puede acceder a capital económico que se puede dirigir a la formación de un nuevo proyecto, o en la ampliación de uno existente. Generalmente, los créditos provienen de bancos o de terceros, ya sean prestamistas o familiares. A nivel nacional, el financiamiento generalmente proviene del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial o directamente de otros países.

**2.3.2 Concepto de rentabilidad**

Según el autor Sosa (2021) la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto, institución e incluso a nivel particular el individuo, para generar cierto grado de beneficios o ganancia en contraste con sus egresos. Este

indicador financiero se fundamenta en la cantidad de ingresos y egresos que se presentan en un determinado tiempo, por lo tanto, decimos que una empresa es rentable cuando genera una cantidad mayor de ingresos en contraste con los egresos que debe realizar para el funcionamiento de sus operaciones.

Según el autor Pérez et al. (2015) define la rentabilidad como la condición rentable y la capacidad de generar renta (beneficios, ganancias, utilidad). Por lo tanto, la rentabilidad, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. En otras palabras: La rentabilidad refleja la ganancia que genera cada peso (dólar, euro, yen, etc.) Invertido. Supongamos que el ratio de una compañía X es 25%: Quiere decir que la firma obtiene una ganancia de 25 pesos por cada 100 pesos que invierte.

La rentabilidad también puede asociarse a los intereses que genera una inversión financiera. Una entidad bancaria puede ofrecer una rentabilidad del 10% a los clientes que depositan el dinero en un plazo fijo. De esta manera, la persona que deposita 1.000 dólares en un plazo fijo a treinta días, recibirá 1.100 dólares al momento del vencimiento. Por lo tanto, ganará 100 dólares debido a que la rentabilidad asegurada de la inversión que realizó (1.000 dólares en un plazo fijo) era del 10%.

### **III. Hipótesis**

Según el autor Zamorano (2013) se considera hipótesis aquella o aquellas guías específicas de lo que se está investigando, aquello que el investigador está buscando y que será de nuevo conocimiento o también todo aquello que una vez concluido se podrá probar. Pueden considerarse también como predicados tentativos o frases del fenómeno o cosa investigada, pero que solo proponen algo, es decir, su característica esencial es que ya terminadas (las hipótesis) no deben ni de afirmar ni de negar el fenómeno o cosa que se está investigando.

No consigna hipótesis dado que la investigación que se realizó es de metodología cualitativa.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación**

Según el autor Ruiz (2019), da a conocer que el diseño de investigación es un conjunto de técnicas y métodos que escoge un investigador para llegar a realizar un experimento o un proyecto de investigación. Las cuales son utilizados como guía que permiten llegar al objetivo del investigador.

El diseño de la investigación comprende:

1. Se realizó la búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento y rentabilidad en las micro y/o pequeñas empresas para el objetivo específico 1.
2. Precisar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad aplicada a una micro o pequeña empresa Kazof S.A.C. para el objetivo específico 2.
3. Analizar el impacto posible de oportunidades para el financiamiento y rentabilidad en función del marco de trabajo, establecido en conclusiones.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

Para el recojo de la población, se tomó a todas las micro y pequeñas empresas del Perú del sector comercio.

#### **4.4.2 Muestra**

Para el recojo de muestra, se tomó a la empresa Kazof S.A.C.

#### 4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicaciones
Variable: 1 Financiamiento	Financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.	Es el conjunto de procedimientos y administrativos que lleva a cabo el sistema financiero y presenta el solicitante del préstamo para acceder al financiamiento.	Fuentes de financiamiento	Internos
				Externas
			Instrumentos financieros	Acciones
				Bonos
			Sistema de financiamiento	Informal
				Formal
			Instituciones financieras	Bancos, cajas de ahorro y crédito
Crédito informal otorgado por prestamistas				
Plazos de financiamiento	Corto plazo			
	Largo plazo			
Uso del financiamiento	Activos fijos, reestructuración			
Variable: 2 Rentabilidad	La rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.	La rentabilidad es un indicador que abarca el conjunto de beneficios o ganancias procedentes de una inversión determinada, de modo que comprende el resultado entre lo invertido y la utilidad.	Niveles de análisis de rentabilidad	Rentabilidad económica
				Rentabilidad financiera
			Ratios financieros	Ratio de liquidez
				Ratio de gestión o actividad
				Ratio de endeudamiento o apalancamiento
	Ratio de rentabilidad			

## **4.4 Técnicas e instrumento de recolección de datos**

### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: Revisión bibliográfica para el objetivo específico 1, entrevista para el objetivo específico 2) y explicar las oportunidades para el objetivo específico 3.

### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y las tablas 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

## **4.5 Plan de análisis**

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- ✓ Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.
- ✓ Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas de financiamiento y rentabilidad a la empresa Kazof S.A.C.

- ✓ Para el objetivo específico N° 03 se realizó un análisis y se describió las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la empresa Kazof S.A.C. – Ayacucho, 2021, mediante los resultados hallados.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 1

#### **4.7 Principios éticos**

Según ULADECH, (2019) de acuerdo al Código de Ética para la IV002 de la Uladech Católica – Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH católica, de fecha 16 de agosto del 2019, por lo tanto, se sostiene que las investigaciones en la Uladech deben tener en cuenta los siguientes principios:

- ✓ **Protección a las personas:** la persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determina de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
- ✓ **Beneficencia no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas

generales: No causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- ✓ **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las preocupaciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se conoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- ✓ **Integridad Científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional; la integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúa y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.
- ✓ **Consentimiento Informado**  
En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos, investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.

**Tabla 1**  
**Resultados de los Antecedentes**

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Fuentes de financiamiento	Pereda (2022), Socola (2022), Chunga (2022), Gonzales (2022), Avenio (2022),	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las mype han accedido a un financiamiento internos como también externo.	El financiamiento es fundamental para las empresas; sea grande, mediana o pequeña. El financiamiento mejora las alternativas de desarrollo en el ámbito empresarial, la cual permite que sigan en constante crecimiento.
Sistema de financiamiento	Pereda (2022), Alegre (2022), Socola (2022)	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas han	Optar por un financiamiento formal es fundamental para las empresas porque su información financiera se

		accedido a un financiamiento a través de diferentes instituciones financieras formales.	maneja con privacidad, puede crear un historial crediticio el dinero se encuentra seguro.
Instituciones financieras	Guillen (2021), Sánchez (2022), Gamarra (2022), Alegre (2022), Socola (2022), Chunga (2022), Gonzales (2022), Ponce (2020), Avenio (2022), Rojas , (2019)	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas han accedido al financiamiento a través de una entidad financiera como cajas y bancos.	Optar por un financiamiento en una entidad bancaria es mucho más fácil y menos complicado al realizar el papeleo incluso puede ser a sola firma.
Plazos del financiamiento	Alegre (2022), Socola (2022), Gonzales (2022), Ponce (2020), Rojas , (2019)	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas han optado por financiamiento a corto y largo plazo.	El optar por un financiamiento a corto plazo es fundamental porque las tasas de interés no son muy altas la facilidad de solicitar el préstamo es muy rápido.

Usos del financiamiento	Guillen (2021), Gamarra (2022), Pereda (2022), Alegre (2022), Alegre (2022), Fabasa (2020), Socola (2022), Gonzales (2022), Ponce (2020), Avenio (2022), Rojas , (2019)	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas utilizaron el financiamiento obtenido en remodelación del local, compra de mercadería, compra de activos fijos, capital de trabajo.	Una empresa necesita instalaciones, maquinarias y equipos para operar. Todas las empresas requieren de activos para llevar a cabo sus objetivos, ya sea para la producción de bienes de capital, equipamiento para la industria, maquinaria y equipo automóviles, bienes de consumo, la distribución y comercialización de los bienes de consumo.
Niveles de análisis de rentabilidad	Guillen (2021), Gamarra (2022), Fabasa (2020), Avenio (2022), Rojas , (2019)	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas que obtuvieron créditos llegaron a mejorar su rentabilidad gracias a	La importancia de la rentabilidad de una empresa es muy grande, ya que esto permite saber si la inversión ha sido eficiente o no.

		una buena gestión administrativa	
Ratios Financieros	Guillen (2021)	El autor menciona que la empresa cuenta con liquidez para poder solventar cualquier imprevisto.	Contar con la liquidez suficiente permite a las empresas costear el proceso productivo y mantener su operación, por lo tanto, es de vital importancia mantener una excelente liquidez en tu empresa.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

**Tabla 2**  
**Resultados del Cuestionario**

<b>Factores Relevantes</b>	<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Oportunidades /Debilidades</b>
<b>Fuente de Financiamiento</b>	1. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento propio?		X	La empresa Kazof S.A.C. al contar con un financiamiento

	2. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento de terceros?	X		de terceros, prevé cumplir con la entrega de mercadería requerida por los consumidores.
<b>Instrumentos financieros</b>	3. ¿Le gustaría invertir en acciones?		X	La empresa Kazof S.A.C. no está interesado en
	4. ¿Usted se financia económicamente a través de bonos?		X	invertir por el momento en acciones y solicitar préstamos a través vez de bonos.
<b>Sistema de financiamiento</b>	5. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades financieras formales?	X		La empresa Kazof S.A.C. recurrió por financiamiento a
	6. ¿Usted financiaría sus actividades económicas con entidades informales?		X	una entidad formal, prevé tener un buen historial financiero.
	7. ¿Usted financia sus actividades con entidades Financieras, bancos, cajas de ahorro y crédito?	X		La empresa Kazof S.A.C. recurrió a un financiamiento en

<b>Instituciones Financieras</b>	8. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por los Bancos?	X		la entidad bancaria del BBVA quien no tuvo problemas con
	9. Mencione cual fue el Banco que le brindo el Crédito Financiero: BBVA			los requisitos solicitados la cual le permite tener un buen historial crediticio.
<b>Plazos de financiamiento</b>	10. ¿los créditos otorgados fueron a largo plazo?		X	La empresa Kazof
	11. ¿Los créditos otorgados fueron a corto plazo?	X		S.AC. recurrió a un financiamiento a corto plazo, permitiendo que la empresa no pague mucho interés.
<b>Uso del financiamiento</b>	12. ¿El crédito solicitado fue invertido en incremento de mercadería?	X		La empresa Kazof S.A.C. invirtió el
	13. ¿El financiamiento fue invertido en la reestructuración de la empresa y/o reestructuración patrimonial?	X		financiamiento obtenido en incremento de mercadería, reestructuración de la empresa y

				reestructuración patrimonial.
	<b>RENTABILIDAD</b>			
<b>Niveles de análisis de rentabilidad</b>	14. ¿Conoce usted si es rentable su empresa?	X		La empresa Kazof S.A.C. considera que es una empresa rentable, considera que una buena gestión empresarial aumenta la utilidad.
	15. ¿Los créditos obtenidos incrementaron la rentabilidad de su empresa?	X		
	16. ¿Considera usted que una buena gestión empresarial ayuda en la obtención de una buena utilidad?	X		
<b>Ratios financieras</b>	17. ¿Se encuentra conforme con la rentabilidad que genero su empresa?	X		La empresa Kazof S.A.C. menciona que se encuentra conforme con la utilidad obtenida,
	18. ¿Usted considera que su empresa es solvente?	X		
<b>Monto solicitado</b>	S/. 201,489.69			llegando a ser una empresa solvente.

**Fuente:** Elaborado por el investigador en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

**Tabla 3**

#### **Resultados de los Objetivos Específicos N° 1 y 2**

<b>Factores Relevantes</b>	<b>Oportunidades/Debilidades del Objetivo Especifico N°1</b>	<b>Oportunidades/Debilidades del Objetivo Especifico N°2</b>	<b>Explicación</b>
Fuentes de financiamiento	El financiamiento es fundamental para las empresas; sea grande, mediana o pequeña. El financiamiento mejora las alternativas de desarrollo en el ámbito empresarial, la cual permite que sigan en constante crecimiento.	La empresa Kazof S.A.C. al contar con un financiamiento de terceros, prevé cumplir con la entrega de mercadería requerida por los consumidores.	Las empresas mejoran sus oportunidades, considerando que las formas de financiamiento interno y externo son herramientas muy importantes que ayudan a cumplir con sus actividades empresariales.
Sistema de financiamiento	Optar por un financiamiento formal es fundamental para las	La empresa Kazof S.A.C. recurrió por financiamiento a	Las empresas consideran que optar por un

	empresas porque su información financiera se maneja con privacidad, puede crear un historial crediticio el dinero se encuentra seguro.	una entidad formal, prevé tener un buen historial financiero.	financiamiento formal es necesario y fundamental para el desarrollo de una empresa no solo económicamente sino también tener un historial financiero.
Instituciones financieras	En las investigaciones realizadas por los autores mencionados previamente, se afirma que las empresas han accedido al financiamiento a través de una entidad financiera como cajas y bancos.	La empresa Kazof S.A.C. recurrió a un financiamiento en la entidad bancaria del BBVA quien no tuvo problemas con los requisitos solicitados la cual le permite tener un buen historial crediticio.	Los empresarios consideran que las instituciones financieras como las cajas, los bancos tienen un papel muy importante en la economía y es un medio para mejorar el bienestar de la población a través del uso responsable de los productos y servicios financieros

			en el movimiento del dinero.
Plazos de financiamiento	El optar por un financiamiento a corto plazo es fundamental porque las tasas de interés no son muy altas la facilidad de solicitar el préstamo es muy rápido.	La empresa Kazof S.A.C. recurrió a un financiamiento a corto plazo, permitiendo que la empresa no pague mucho interés.	El financiamiento que se obtenga a corto o largo plazo debe contar con un plan financiero. Ya que si se solicita un préstamo sin un plan podría haber problemas con el transcurso del tiempo y la empresa no podría llegar a cumplir con las cuotas pactadas.
Usos del financiamiento	Una empresa necesita instalaciones, maquinarias y equipos para operar. Todas las empresas requieren de activos para llevar a cabo sus objetivos, ya	La empresa Kazof S.A.C. invirtió el financiamiento obtenido en incremento de mercadería, reestructuración de	Para las empresas es fundamental dar un buen uso del financiamiento porque depende mucho de ello si la

	<p>sea para la producción de bienes de capital, equipamiento para la industria, maquinaria y equipo automóviles, bienes de consumo, la distribución y comercialización de los bienes de consumo, la distribución y comercialización de los bienes de consumo.</p>	<p>la empresa y reestructuración patrimonial.</p>	<p>empresa a futuro será rentable o no.</p>
<p>Niveles de análisis de rentabilidad</p>	<p>La importancia de la rentabilidad en una empresa es muy grande, ya que esto permite saber si la inversión ha sido eficiente o no.</p>	<p>La empresa Kazof S.A.C. considera que es una empresa rentable, considera que una buena gestión empresarial aumenta la utilidad.</p>	<p>El conocer la rentabilidad de tu empresa es vital para poder saber si las decisiones tomadas son las correctas. Para ello, existen indicadores financieros que nos permiten conocer el estado financiero de una empresa en</p>

			relación con los activos que se tiene
Ratios financieros	Contar con la liquidez suficiente permite a las empresas costear el proceso productivo y mantener su operación, por lo tanto, es de vital importancia mantener una excelente liquidez en tu empresa.	La empresa Kazof S.A.C. menciona que se encuentra conforme con la utilidad obtenida, llegando a ser una empresa solvente.	Las ratios financieras son uno de los indicadores clave para valorar la situación financiera de una compañía y gestionarla acorde con los resultados. Aún más conocer sobre ratio de liquidez que en un indicador clave que indica la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones.

**Fuente:** Elaborado por el investigador en relación con los objetivos específicos 1 y objetivos específicos 2.

## **5.2 Análisis de resultados**

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

Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú. Los autores mencionados Pereda (2022), Socola (2022), Chunga (2022), Gonzales (2022), Avenio (2022), Palomino (2019), Guillen (2021), Gamarra (2022), Fabasa (2020), Rojas (2019), nos afirman que las mype acudieron a entidades para obtener financiamiento de forma externa e interna, se afirma que las entidades también acudieron por crédito a entidades formales como bancos, cajas siendo estas entidades financieras muy seguras. Obteniendo el financiamiento a una tasa de interés baja, devolviendo el préstamo obtenido en un periodo de corto y largo plazo, mencionan que el uso del crédito fue utilizado en compra de mercaderías, remodelación de local y capital de trabajo, dando a conocer que el financiamiento invertido mejoro la rentabilidad gracias a una buena gestión administrativa, siendo las empresas solventes para afrontar imprevistos. Tal como lo afirma el autor: Ucha (2022) da a conocer que el financiamiento son recursos monetarios y de créditos que se destinan a una entidad, actividad, organización o individuo para el levantamiento de proyectos o inversiones, en caso de las empresas son una parte fundamental para su existencia ya que proveen el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo.

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

Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

En la presente investigación se aplicó el cuestionario a la gerente de la empresa, en temas relacionados con el financiamiento y rentabilidad, los resultados reflejan que la empresa tuvo la oportunidad de acceder a un financiamiento de terceros para cumplir con la entrega de mercadería requerida por los consumidores, obteniendo financiamiento en una entidad financiera formal que viene hacer el banco BBVA continental quien a la hora de solicitar el financiamiento contaba con los requisitos solicitados por la entidad obteniendo un crédito por un monto de s/ 201,489.69, la cual se pagara en un periodo de corto plazo, dicho crédito fue invertido en el aumento de mercadería de materiales de acabados de interiores, en reestructuración de la empresa y reestructuración patrimonial. Gracias a una buena gestión empresarial, respecto a la rentabilidad se ve el incremento en la rentabilidad de la empresa, llegando hacer la empresa una entidad solvente.

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

Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.

Al realizar la comparación entre los antecedentes de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Kazof S.A.C. Al contar con un financiamiento de terceros, mejoro las alternativas de desarrollo en el ámbito empresarial y prevé cumplir con la entrega de sus mercaderías requerida por los consumidores, la cual le permite que sigan en constante crecimiento. Recurrió por financiamiento a una entidad formal, para crear un historial crediticio a través de una entidad financiera como cajas y bancos, en este caso entidad bancaria del BBVA, el financiamiento ha sido para corto plazo porque las tasas de interés no son muy altas y el trámite del préstamo es rápido. Una empresa necesita instalaciones, maquinarias y equipos para operar, en este caso la empresa en estudio invirtió el financiamiento en incremento de mercaderías, reestructuración de la empresa y reestructuración patrimonial. La importancia de la rentabilidad en una empresa es muy importante, considera que una buena gestión empresarial aumenta la utilidad de la empresa, la empresa menciona que se encuentra conforme con la utilidad obtenida, llegando a ser una empresa solvente.

## **VI. Conclusiones**

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

Se concluye según los autores revisados de los antecedentes, que la mayoría de las micro y pequeñas empresas acudieron a entidades financieras para obtener financiamiento de forma externa e interna de entidades formales como bancos, cajas siendo estas entidades muy seguras, con una tasa de interés baja, devolviendo el préstamo obtenido en un periodo de corto plazo, mencionan que el uso del crédito fue utilizado en compra de mercaderías, remodelación de local y capital de trabajo, dando a conocer que el financiamiento invertido mejoro la rentabilidad de las empresas, gracias a una buena gestión administrativa, siendo las empresas solventes para afrontar imprevistos, ya que esto permite saber si la inversión es eficiente o no.

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

Se concluye respecto al cuestionario realizado al gerente de la empresa Kazof S.A.C., y con los resultados obtenidos, podemos afirmar que la empresa solicito financiamiento de terceros, en este caso del sistema financiero bancario, específicamente BBVA continental, lo cual le permitió a la empresa obtener créditos en mejores condiciones por tener un buen historial crediticio, así mismo no llego a tener inconvenientes a la hora de solicitar el financiamiento, la suma del préstamo ha sido de s/. 201,489.69 con plazo de financiamiento de corto plazo, el crédito obtenido fue invertido correctamente, ya que cumplió con el objetivo de mejorar la rentabilidad, se invirtió en: aumento de mercaderías, en reestructuración empresarial, lo cual garantiza el desarrollo y crecimiento de la empresa siendo a la fecha solvente.

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

Se concluye, de acuerdo a la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2, se puede afirmar que las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros, mejorando sus alternativas de desarrollo y crecimiento en el ámbito empresarial. Coinciden en obtener financiamiento de una entidad formal, como cajas y bancos, en este caso la empresa en estudio obtuvo financiamiento del Banco BBVA continental y ha sido para corto plazo porque las tasas de interés no fueron muy altas y el trámite del préstamo ha sido rápido. Una empresa necesita instalaciones, maquinarias y equipos para operar, en este caso la empresa en estudio invirtió el financiamiento en incremento de mercaderías, reestructuración de la empresa y reestructuración patrimonial. Contar con un buen financiamiento permite a las empresas costear el proceso productivo y mantener su operación, aumentando su rentabilidad, por lo tanto, la empresa en estudio se encuentra conforme con la utilidad obtenida.

### **6.4 Conclusión general**

Se concluye que las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio, mencionan que el financiamiento es fundamental porque permite la continuidad y crecimiento en las actividades comerciales de una empresa. La empresa en estudio obtuvo financiamiento de una entidad financiera formal como cajas y bancos específicamente de Banco BBVA continental y ha sido para corto plazo porque las tasas de interés no fueron muy altas y el trámite del préstamo ha sido rápido, el crédito fue invertido en incremento de mercaderías, reestructuración de la empresa y reestructuración patrimonial.

Contar con un buen financiamiento permite a las empresas mejorar el proceso productivo y mantener su operación, aumentando su rentabilidad, por lo tanto, es de vital importancia mantener una excelente liquidez en la empresa.

## **VII. Propuestas de Mejora**

Se propone lo siguiente:

- ✓ Se propone a la empresa Kazof S.A.C que al solicitar financiamiento debe conocer las tasas de intereses en otras entidades financieras ya que la empresa cuenta con un historial crediticio muy bueno.
- ✓ Se propone que invierta en capacitar a sus trabajadores en temas como (Capacitación en servicio al cliente, Software de ventas, Conocimiento del producto de la empresa) ya que trae muchos beneficios. A través de la capacitación, se busca mejorar diferentes ámbitos dentro del desarrollo de un trabajador, de manera que sus trabajadores sean más eficientes y competentes.

## Referencias bibliográficas

- Alegre Huacasi, P. (2022). *Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ALEGRE\\_HUACASI\\_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26669/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALEGRE_HUACASI_PEREGRINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Amondarain Arteche, J., & Zubiaur Etcheverry, G. (2013). *Análisis de la Rentabilidad*. Obtenido de [https://ocw.ehu.es/file.php/245/TEMA\\_6\\_ANALISIS\\_DE\\_LA\\_RENTABILIDAD.pdf](https://ocw.ehu.es/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf)
- Andi Chero, E. S. (16 de Mayo de 2021). (L. Republica, Ed.) *El desafío de ser una mype en el Perú y resistir a la pandemia*. Obtenido de <https://larepublica.pe/economia/2021/05/16/el-desafio-de-ser-una-mype-en-el-peru-y-resistir-a-la-pandemia/>
- Ascencio Lindao, M. C. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, Contadora Pública – Auditora, Universidad de las Fuerzas Armadas, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio, Ecuador. Obtenido de

<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Avenio Huayas , Z. R. (2022). *Propuestas de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas, sector comercio caso: Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. Satipo,2020*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26740/INV\\_ESTIGACION\\_RENTABILIDAD\\_AVENIO\\_%20HUAYAS\\_ZANDYBEL\\_%20ROSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26740/INV_ESTIGACION_RENTABILIDAD_AVENIO_%20HUAYAS_ZANDYBEL_%20ROSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

BANCO INDUSTRIAL. (01 de 03 de 2019). *¿Por qué la financiación es lo más importante en un negocio?* Obtenido de <https://blog.corporacionbi.com/soluciones-empresariales/por-que-la-financiacion-es-lo-mas-importante-en-un-negocio#:~:text=El%20financiamiento%20es%20el%20combustible,a%20corto%20y%20a%20largo%20plazo.>

BCRP. (MAYO de 2022). *Reporte de Estabilidad Financiera* . (B. C. PERÚ, Ed.) Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2022/mayo/ref-mayo-2022.pdf>

Chagerben Salinas , L. E., Hidalgo Arriaga , J. X., & Yagual Velasteguí , A. M. (15 de Marzo de 2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>

Chunga Rumiche , R. (2022). *Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa SEAFROST S.A.C. - Paita, 2021*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público , Universidad Católica los Ángeles de Chimbote , Facultad de Ciencias e Ingeniería , Chimbote . Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28673/PROPUESTA\\_MEJORA\\_CHUNGA\\_RUMICHE\\_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28673/PROPUESTA_MEJORA_CHUNGA_RUMICHE_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Conexionesan. (20 de Mayo de 2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir#:~:text=El%20financiamiento%20es%20fundamental%20para,ser%20las%20m%C3%A1s%20acertadas%20posibles>

DIARIO JORNADA. (18 de Junio de 2020). Cámara De Comercio De Ayacucho Exige Atención A Micro Y Pequeñas Empresas Ayacuchanas. doi:<https://jornada.com.pe/component/content/article/9-todas/local/19762-camara-de-comercio-de-ayacucho-exige-atencion-a-micro-y-pequenas-empresas-ayacuchanas>

Díaz Zúñiga , E. (2022). *¿Qué son los instrumentos financieros y cuántos tipos hay?* Recuperado el 12 de Agosto de 2022, de <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-que-son-los-instrumentos-financieros-y-cuantos-tipos-hay--210525>

DIGITALIST HUB. (14 de Setiembre de 2019). *¿Por qué es importante el financiamiento para empresas?* Obtenido de <https://digitalisthub.com/por-que-es-importante-el-financiamiento-para-empresas/>

Editorial Etecé. (5 de Agosto de 2021). *¿Qué es la rentabilidad?* Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>

EUROINNOVA. (13 de Julio de 2022). *Que es la rentabilidad de una empresa.* Obtenido de Desarrollas tus habilidades en el análisis de indicadores económicos: <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa>

Fabasa Isuiza, M. E. (2020). *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Matizados y Soluciones A&M S.A.C. - Trujillo, 2019.* Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Trujillo. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/17260/FINANCIAMIENTO\\_EMPRESAS\\_FABABA\\_ISUIZA\\_MELQUI\\_ESLITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.13032/17260/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_FABABA_ISUIZA_MELQUI_ESLITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gamarra Márquez , G. A. (2022). *Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Inversiones Dusa S.A.C” De Huarney, 2019.* Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28648/COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_GAMARRA\\_MARQUEZ\\_GAIR\\_ALBERTO\\_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28648/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_GAMARRA_MARQUEZ_GAIR_ALBERTO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gana mas . (03 de Noviembre de 2020). *Créditos informales: ¿Qué son y cuáles son sus riesgos?* Obtenido de <https://revistaganamas.com.pe/61126-2/>

Gonzales Saavedra , F. L. (2022). *Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa “Representaciones Alicia” – Chimbote, 2020*. Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público , Universidad Católica los Ángeles de Chimbote , Facultad de Ciencias e Ingeniería , Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26652/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_GONZALES\\_SAAVEDRA\\_FRANKLIN\\_LEONARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26652/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GONZALES_SAAVEDRA_FRANKLIN_LEONARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Guillen Hoyos, S. M. (2021). *Propuesta de Mejora de Los Factores Relevantes Del Financiamiento y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú:Caso Empresa Corporación Favi S.A. – Chimbote, 2019*. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Publico, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25980/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_GUILLEN\\_HOYOS\\_STEFANNY\\_MAYTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25980/FINANCIAMIENTO_MYPE_GUILLEN_HOYOS_STEFANNY_MAYTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Guillermo , W. (25 de Abril de 2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Hernández, J. (19 de Noviembre de 2021). *Financiamiento*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

Herrero Palomo, J. (2012). *Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa*. Madrid, España: Edición Paraninfo SA. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=JEJYwOwniAwC&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>

Holded. (21 de Octubre de 2021). *Tipos de Ratios Financieros*. Obtenido de <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>

Jiménez Rico, A., Galvan Zabala, K., & Navarrete Reynoso, R. (Junio de 2020). *Financiamiento de las Mipymes en México y su impacto en su esperanza de vida*. Obtenido de [https://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Desarrollo\\_Economico/vol7num23/Revista\\_de\\_Desarrollo\\_Economico\\_V7\\_N23\\_1.pdf](https://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Desarrollo_Economico/vol7num23/Revista_de_Desarrollo_Economico_V7_N23_1.pdf)

LEY N° 28015. (3 de Julio de 2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Obtenido de <https://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm#:~:text=Cr%C3%A9ase%20el%20r%C3%A9gimen%20laboral%20especial,los%20trabajadores%20de%20las%20mismas.>

LEY N° 30056. (2 de Julio de 2013). *Ley Que Modifica Diversas Leyes Para Facilitar La Inversión, Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial*. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

- Lindao Floreano, K. A. (2020). *Estrategias financieras y rentabilidad para las PYMES*. Universidad Estatal Península de Santa Elena, Facultad de Ciencias Administrativas, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/46000/5514/UPSE-TCA-2020-0051.pdf?sequence=1>
- López Cobia, D. (19 de febrero de 2017). *Fuente de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Marco Sanjuán, F. J. (24 de Febrero de 2018). *Institución financiera*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>
- Pereda Lavado, S. K. (2022). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa R&J MOTORS - Nuevo Chimbote, 2021*. Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27685/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_PEREDA\\_LAVADO\\_SALLY\\_KARITO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27685/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_Y_RENTABILIDAD_PEREDA_LAVADO_SALLY_KARITO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2015). *Definición de la Rentabilidad*. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2015). *Rentabilidad Financiera*. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad-financiera/>
- Ponce Huiza, B. Y. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Locería y*

*Plásticos La Economía SRL” - Chimbote; propuesta de mejora, 2018.* Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de las Ciencias Contables , Financieras y Administrativas , Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25729/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_PONCE\\_HUIZA\\_BRIGITTE\\_YAMILET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25729/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_PONCE_HUIZA_BRIGITTE_YAMILET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Prestamype. (03 de Setiembre de 2022). *¿Qué es el sistema financiero peruano y cómo funciona?* Obtenido de <https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-y-como-funciona>

Robles, J. (11 de Mayo de 2022). *Más de la mitad de pymes necesitaron financiación en 2021, según la confederación de sociedades de garantía.* Obtenido de <https://www.europapress.es/economia/noticia-mas-mitad-pymes-necesitaron-financiacion-2021-confederacion-sociedades-garantia-20220511145159.html>

Rojas Ramirez , K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018.* Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público , Universidad Católica los Ángeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables , Financieras y Administrativas , Ayacucho. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18138/FINANCIAMIENTO\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_ROJAS\\_RAMIREZ\\_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18138/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ruiz Mitjana, L. (15 de Setiembre de 2019). *¿Qué es el diseño de investigación y cómo se realiza?* Obtenido de <https://psicologiaymente.com/miscelanea/diseno-de-investigacion>

Sánchez Bruno, C. D. (2022). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Corporación Liñán García S.A.C. - Chimbote, 2021*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público , Universidad Católica los Ángeles de Chimbote , Facultad de Ciencias e Ingeniería , Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28839/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_SERVICIOS\\_SANCHEZ\\_BRUNO\\_CLAUDIA\\_DANIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28839/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_SERVICIOS_SANCHEZ_BRUNO_CLAUDIA_DANIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Santiesteban Zaldívar, E., Fuentes Frías, V. G., Leyva Cardeñosa, E., Lozada Nuñez , D., & Cantero Cora , H. (2011). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología Propuesta para Incrementar la Eficiencia Empresarial*. Habana, Cuba: Editorial Universitaria Cubana . Recuperado el 22 de Julio de 2022, de [https://books.google.com.pe/books?id=33n1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=rentabilidad&hl=en&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=33n1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=rentabilidad&hl=en&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)

SAPConcur. (8 de Febrero de 2022). *Estados financieros: ¿Qué son y cuáles son sus tipos?* Obtenido de <https://www.concur.pe/news-center/estados-financieros>

Sevilla Arias, A. (07 de Octubre de 2015). *Comercio*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

- Socola Infante, J. A. (2022). *Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Empresa Negocios Generales Huaman E.I.R.L. - Tumbes, 2021*. Tesis Para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26871/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_SOCOLA\\_INFANTE\\_JHONY\\_ALEXANDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26871/FINANCIAMIENTO_MYPES_SOCOLA_INFANTE_JHONY_ALEXANDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sosa Hita, N. (Octubre de 2021). *Definición de Rentabilidad*. Obtenido de <https://economia.org/rentabilidad.php>
- Ucha, F. (Junio de 2022). *Definición Del Financiamiento*. Obtenido de DEFINICION ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- ULADECH. (2019). *Código de Ética Para la Investigación*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- unir. (20 de Octubre de 2021). *¿Qué es la rentabilidad financiera y cómo se calcula?* Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/rentabilidad-financiera-roe/>
- Zamorano García, J. (2013). *La Hipótesis en la Investigación*. Recuperado el 2022 de Julio de 21, de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/prepa4/n1/m9.html>

# **Anexos**

**Anexo 1: Matriz de consistencia**

Titulo	Enunciado del problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa Kazof S.A.C. – Ayacucho, 2021.</p>	<p>¿Las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021?</p>	<p><b>General:</b> Identificar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C.</p> <p><b>Específico:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.</li> <li>2. Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.</li> <li>3. Explicar las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Kazof S.A.C. - Ayacucho, 2021.</li> </ol>	<p>En el presente trabajo de investigación no se realizará hipótesis por que el tipo de investigación es de metodología cualitativa.</p>	<p>Financiamiento Rentabilidad</p>	<p><b>Diseño de la Investigación:</b> Diseño no experimental transversal y cualitativo</p> <p><b>Universo:</b> Las micro y pequeñas empresas del Perú</p> <p><b>Muestra:</b> La empresa Kazof S.A.C.</p> <p><b>Técnica e Instrumento:</b></p> <p><b>Técnica:</b> Revisión bibliográfica Entrevista Explicar</p> <p><b>Instrumento:</b> Fichas Bibliográficas Cuestionario Cuadro comparativo</p>

## **Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos**

Describir las oportunidades del Financiamiento y Rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa KAZOF S.A.C. - Ayacucho, 2021.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Reciba Usted un cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA KAZOF S.A.C. - AYACUCHO, 2021**

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

1. Tiempo en año que se encuentra en el sector: .....<sup>9</sup>.....

2. Formalidad de la empresa:

Formal (X) Informal ( )

3. Número de trabajadores permanentes:.....<sup>3</sup>..... eventuales:.....<sup>4</sup>.....

4. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X) Generar empleo familiar ( ) Subsistir ( )

Factores Relevantes	FINANCIAMIENTO	Si	No
Fuente de Financiamiento	1. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento propio?		X
	2. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento de terceros?	X	
Instrumentos financieros	3. ¿Le gustaría invertir en acciones?		X
	4. ¿Usted se financia económicamente a través de bonos?		X
Sistema de financiamiento	5. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades financieras formales?	X	
	6. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades informales?		X
Instituciones Financieras	7. ¿Usted financia sus actividades con entidades Financieras, bancos, cajas de ahorro y crédito?	X	
	8. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por los Bancos?	X	

	9. Mencione cual fue el Banco que le brindo el Crédito Financiero: <u>BBVA</u> .....		
<b>Plazos de financiamiento</b>	10. ¿los créditos otorgados fueron a largo plazo?		X
	11. ¿Los créditos otorgados fueron a corto plazo?	X	
<b>Uso del financiamiento</b>	12. ¿El crédito solicitado fue invertido en incremento de mercadería?	X	
	13. ¿El financiamiento fue invertido en la reestructuración de la empresa y/o reestructuración patrimonial?	X	
<b>RENTABILIDAD</b>			
<b>Niveles de análisis de rentabilidad</b>	14. ¿Conoce usted si es rentable su empresa?	X	
	15. ¿Los créditos obtenidos incrementaron la rentabilidad de su empresa?	X	
	16. ¿considera usted que una buena gestión empresarial ayuda en la obtención de una buena utilidad?	X	
<b>Ratios financieras</b>	17. ¿Se encuentra conforme con la rentabilidad que genero su empresa?	X	
	18. ¿Usted considera que su empresa es solvente?	X	
<b>Monto solicitado</b>	S/. <u>201,489.69</u>		

**REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:**

Ficha RUC (x) DNI Representante Legal (x) Vigencia de Poder (x)

Recibo de Luz o Agua (x) Últimos PDTs (3) (x) Declaración Anual (x)

Estado de Situación Financiera (x) Constitución de la Empresa (x) Aval ( )

**KAZÓF SAC**  
  
**ROCÍO LOZANO GUILLEN**  
Gerente General  
RUC. 20574622728

## Anexo 3: Instrumentos de Validación

### INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): Quispe Palomino Maximo
- 1.2. Grado Académico: MGTR. CPCC.
- 1.3. Profesión: Contador
- 1.4. Institución donde labora: RED SALUS HUAMANGA
- 1.5. Cargo que desempeña: Jefe de Presupuesto e Inversión
- 1.6. Denominación del instrumento: Propuestas de Mejora de dos Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa KAZOF S.A.C. - Ayacucho, 2021
- 1.7. Autor del instrumento: Prado Flores Yhon Cristian
- 1.8. Carrera: Contabilidad

#### II. VALIDACIÓN:

##### Ítems correspondientes al Instrumento 1

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>Dimensión 1: Fuente de Financiamiento</b>							
PREGUNTA 01. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento propio?	X		X		X		
PREGUNTA 02. ¿Usted financia su actividad económica con financiamiento de terceros?	X		X		X		
<b>Dimensión 2: Instrumentos financieros</b>							
PREGUNTA 03. ¿Le gustaría invertir en acciones?	X		X		X		
PREGUNTA 04. ¿Usted financia su actividad económica a través de bonos?	X		X		X		

Dimensión 3: Sistema de financiamiento							
PREGUNTA 05. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades financieras formales?	X		X		X		
PREGUNTA 06. ¿Usted financia sus actividades económicas con entidades informales?	X		X		X		
Dimensión 4: Instituciones Financieras							
PREGUNTA 07. ¿Usted financia sus actividades con entidades financieras, bancos, cajas de ahorro y crédito?	X		X		X		
PREGUNTA 08. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por los Bancos?	X		X		X		
PREGUNTA 09. Mencione cual fue el Banco que le brindo el Crédito Financiero:.....	X		X		X		
Dimensión 5: Plazos de financiamiento							
PREGUNTA 10. ¿los créditos otorgados fueron a largo plazo?	X		X		X		
PREGUNTA 11. ¿Los créditos otorgados fueron a corto plazo?	X		X		X		
Dimensión 6: Uso del financiamiento							
PREGUNTA 12. ¿El crédito solicitado fue invertido en incremento de mercadería	X		X		X		
PREGUNTA 13. ¿El financiamiento fue invertido en la reestructuración de la empresa y/o reestructuración patrimonial?	X		X		X		

Ítems correspondientes al Instrumento 2

N° de ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>Dimensión 1: Niveles de análisis de rentabilidad</b>							
PREGUNTA 14. ¿Conoce usted si es rentable su empresa?	X		X		X		
PREGUNTA 15. ¿Los créditos obtenidos incrementaron la rentabilidad de su empresa?	X		X		X		
PREGUNTA 16. ¿Considera usted que una buena gestión empresarial ayuda en la obtención de una buena utilidad?	X		X		X		
<b>Dimensión 2: Ratios financieras</b>							
PREGUNTA 17. ¿Se encuentra conforme con la rentabilidad que genero su empresa?	X		X		X		
PREGUNTA 18. ¿Usted considera que su empresa es solvente?	X		X		X		
MONTO SOLICITADO	X		X		X		

Otras observaciones generales:

 COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS  
DE AREQUIPA  
Mg.   
MATERIA N° 017/142

Firma

Apellidos y Nombres del experto

DNI N° 42303402

## Anexo 4: Ficha RUC



**FICHA RUC : 20574622728**  
**KAZOF S.A.C.**

**Número de Transacción : 46442799**  
**CIR - Constancia de Información Registrada**

### Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: KAZOF S.A.C.
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 09/07/2013
Fecha de Inicio de Actividades	: 09/07/2013
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 04/11/2019
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 04/11/2019),BOLETA (desde 02/10/2020)

### Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 1	: 4220 - CONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS DE SERVICIO PÚBLICO
Actividad Económica Secundaria 2	: 8129 - OTRAS ACTIVIDADES DE LIMPIEZA DE EDIFICIOS Y DE INSTALACIONES INDUSTRIALES
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 66 - 313532
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 66 - 988607462
Teléfono Móvil 2	: - - 982235172
Correo Electrónico 1	: yesus.conta@gmail.com
Correo Electrónico 2	: kazofsac@gmail.com

## Anexo 5 : Estados financieros del 2020



REPORTE DEFINITIVO

### FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020 TERCERA CATEGORÍA - ITF

#### ESTADOS FINANCIEROS

<b>Número de RUC:</b>	20574622728	<b>Razón Social :</b>	KAZOF S.A.C.
<b>Periodo Tributario :</b>	202013	<b>Número de Orden:</b>	1001558520
<b>Número de Formulario</b>	0710	<b>Fecha Presentación:</b>	05/08/2021

#### Estados Financieros

Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2020 )					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	1109428	Sobregiros bancarios	401	0
Inv valor razonable y disp para la venta	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	22546
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	256014	Remuneraciones y particip. por pagar	403	7776
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas por cob per, acc soc, dir y ger	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	420000
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	490000
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	500569
Mercaderías	368	56677	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>1440891</b>
Productos en proceso	371	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	Capital	414	167500
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Existencias por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	0
Desvalorización de existencias	376	(0)	Capital adicional negativos	417	(0)
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	19907	Excedentes de evaluación	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Inversiones inmobiliarias ( 1 )	380	0	Resultados acumulados positivos	421	422233
Activ adq en arrendamiento finan. ( 2 )	381	639152	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	668454	Utilidad del ejercicio	423	112053
Depreciación de 1,2 e IME acumulado	383	(639321)	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Intangibles	384	0	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>701786</b>
Activos biológicos	385	0	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>426</b>	<b>2142677</b>
Deprec act biol, amort y agota acum	386	(0)			
Desvalorizació de activo inmovilizado	387	(0)			
Activo diferido	388	32366			
Otros activos no corrientes	389	0			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>2142677</b>			



## REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020  
TERCERA CATEGORÍA - ITF**Estado de Resultados**

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2020		
Ventas netas o lng. por servicios	461	3535388
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	3535388
Costo de ventas	464	(3065766)
Resultado bruto de utilidad	466	469622
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(149399)
Gasto de administración	469	(140704)
Resultado de operación utilidad	470	179519
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(38419)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	141100
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	141100
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(29047)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	112053
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

## Anexo 6: Estados Financieros 2021



REPORTE DEFINITIVO

### FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021 TERCERA CATEGORÍA - ITF

#### ESTADOS FINANCIEROS

<b>Número de RUC:</b>	20574622728	<b>Razón Social :</b>	KAZOF S.A.C.
<b>Periodo Tributario :</b>	202113	<b>Número de Orden:</b>	1002360765
<b>Número de Formulario</b>	0710	<b>Fecha Presentación:</b>	06/04/2022

#### Estados Financieros

Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2021 )					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalente en efectivo	359	379653	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	25125
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	135477	Remuneraciones y particip. por pagar	403	24020
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	376735
Mercaderías	368	31548	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>425880</b>
Productos en proceso	371	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	Capital	414	167500
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Inventarios por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional negativos	417	(0)
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	33639	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	534286
Activos por derecho de uso (2)	381	639152	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Propiedades, planta y equipo	382	756975	Utilidad del ejercicio	423	88812
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(759966)	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Intangibles	384	0	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>790598</b>
Activos biologicos	385	0	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorización de activo inmovilizado	387	(0)	<b>426</b>	<b>1216478</b>	
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>1216478</b>			



## REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021  
TERCERA CATEGORÍA - ITF**Estado de Resultados**

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2021		
Ventas netas o lng. por servicios	461	2373632
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	2373632
Costo de ventas	464	(1924908)
Resultado bruto de utilidad	466	448724
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(147220)
Gasto de administración	469	(151999)
Resultado de operación utilidad	470	149505
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(41786)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	107719
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	107719
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(18907)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	88812
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

Pág

## **Anexo 07: Análisis De Los Ratios Financieros Del 2020 – 2021**

### **1. Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente**

**AÑO 2021**     $1, 216,478-425,880 =790,598$

**AÑO 2020**     $2, 142,677-1,440,891=701,786$

Apreciación: Se aprecia que la empresa cuenta con mayor capacidad económica para el año 2021 S/.790,598.00 al contrario al año 2020 donde tuvo menor capacidad económica para hacer frente a sus obligaciones con terceros.

### **2. Líquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente**

**2021**     $1, 216,478/425,880 = 2.85 \%$

**2020**     $2,142,677/1,440,891 =1.48 \%$

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2020 por cada sol de pasivo corriente de S/. 1.48 de activo corriente y para el 2021 por cada sol de pasivo corriente dispone de S/. 2.85 de activo corriente, por lo tanto, para el año 2021 su liquidez es más favorable pues tiene mayor capacidad de pago.

### **3. Prueba Acida Activo Corriente - Existencias / Pasivo Corriente**

Prueba del Acido

2021	$\frac{1,216,478-315,48}{425,880.00} =2,78$
2020	$\frac{2142677-56,677}{144,0891.00} =1,45$

Apreciación: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2020 S/.1.45 por cada sol de deuda y para el año 2021 cuenta con S/.2.78 por cada sol de deuda, lo que indica que es favorable ya que la empresa es capaz de cubrir sus obligaciones.

#### 4. Liquidez Caja Efectivo y Equivalente de Efectivo / Pasivo Corriente

**379653/425880 =0.89      AÑO (2021)**

**1109428/1440891 =0.77      AÑO (2020)**

APRECIACIÓN: Se aprecia que la empresa disponía en el año 2021 de S/ 0.77 por cada S/.1.00 de deuda para afrontarla, mientras que en el año 2020 dispone de S/.0.89 por cada S/.1.00 de deuda corriente, lo cual evidencia que para el año 2021 se cuenta con capacidad de pago y en el año 2020 no permitió afrontar las deudas a corto plazo.

## Anexo 8: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### Carta De Autorización Simple

Ayacucho, 27 de Junio de 2022.

**Doctor:**

**LUIS ALBERTO TORREZ GARCÍA**  
**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**CHIMBOTE**

De mi especial consideración:

Yo, Lozano Guillen Rocio con DNI 46830743, gerente general de la empresa de **KAZOF S.A.C.**, con RUC 20574622728, con domicilio legal en la Jr Manco Capac Ayacucho – Huamanga - Ayacucho, **AUTORIZO** al alumno Prado Flores Yhon Cristian, con DNI 70417893, de la **Universidad Católica los ángeles de Chimbote – Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad**, con código 3103152072, para que pueda usar y compartir información de la empresa líneas arriba mencionada.

**Atentamente,**

**KAZOF SAC**  
  
**ROCIO LOZANO GUILLEN**  
Gerente General  
RUC. 20574622728



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

*“Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional”*

*Ayacucho, 27 de Junio de 2022*

Señora:  
Lozano Guillen Rocío  
Gerente General de la Empresa “KAZOF” S.A.C.

Asunto : Autorización para usar y compartir su información

De mi mayor consideración:

Mediante la presente me dirijo a usted para saludarle cordialmente y al mismo tiempo solicitarle lo siguiente:

Que, soy alumno de la **Universidad Católica los ángeles de Chimbote – Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas**, de la carrera profesional de **Contabilidad**. Me dirijo a usted para solicitarle la **Autorización para usar y compartir su información comercial suya en un estudio de investigación**, le pido la autorización para permitirme investigar y sacar información de su empresa de KAZOF S.A.C., que es usted representante legal que está a su cargo como Gerente General. Siendo requisito indispensable para elaborar un **Proyecto de investigación para optar el título profesional de contador público en ciencias contables y financieras y administrativas**, le entregaremos una copia digital.

Me despido, agradeciéndole por la confianza y la oportunidad que se me pueda dar en su digna empresa.

**Atentamente,**

KAZOF SAC  
ROCÍO LOZANO GUILLÉN  
Gerente General  
RUC. 20574022728

# INFORMW

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

9%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

8%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

[www.ig.com](http://www.ig.com)

Fuente de Internet

5%

2

Submitted to Universidad Internacional SEK

Trabajo del estudiante

4%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo