



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
FERRETERÍA “VILLAR CURO ALIPIO” - AYACUCHO Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2023.**

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

AUTORA

VILLAR CURO, RAIDA

ORCID: 0000-0002-6893-0883

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID ID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0109-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:40** horas del día **14** de **Enero** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA "VILLAR CURO ALIPIO" - AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.**

Presentada Por :
(3101141031) **VILLAR CURO RAID A**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

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

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA "VILLAR CURO ALIPIO" - AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023. Del (de la) estudiante VILLAR CURO RAIDA , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 17 de Junio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Agradecimientos

A Dios, por haberme regalado lo maravilloso que es la vida, del mismo, mi fe ha permitido que pueda cumplir todos los proyectos que me he trazado desde muy pequeña y con el esfuerzo y las ganas de superarme permitieron llegar a esta etapa de mi vida que es la profesionalización.

A mis padres, Alipio villar Centeno y victoria Curo Cruz, quienes son el pilar de mis éxitos, sin la confianza y el apoyo que me han brindado, no hubiese logrado ningún proyecto de mi vida, por tanto, le debo todo lo que tengo a ellos, de cual estoy infinitamente agradecido.

Finalmente, quiero agradecer a mi asesor, por su empatía y entendimiento que he tenido durante el desarrollo de mi investigación.

Villar Curo Raida

Dedicatoria

El presente trabajo se la dedico con especial cariño a mi madre por su apoyo incondicional a lo largo de mi formación profesional, También a toda mi familia y amigos por impulsarme cada día para ser mejor persona y por lograr con éxito mi carrera.

Villar Curo, Raida

Índice de contenido

Caratula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad	III
Agradecimientos	IV
Dedicatoria	V
Índice de contenido.....	VI
Índice de matrices.....	IX
Índice tablas	IX
Resumen	X
Abstract	XI
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
II. MARCO TEÓRICO.....	17
2.1 Antecedentes:	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales	21
2.1.4 Locales	24
2.2 Bases teóricas:	26
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2 Teoría de la rentabilidad	36
2.2.3 Teoría de la empresa.....	41
2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa	42
2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio	45
2.3 Marco conceptual:	47
2.3.1 Definiciones de financiamiento:.....	47
2.3.2 Definiciones de la rentabilidad:	47
2.3.3 Definición de empresa:	48
2.3.4 Definiciones de Mype:.....	48
2.4 Hipótesis.....	49
III. METODOLOGÍA.....	50

3.1	Tipo, nivel y diseño de la investigación	50
3.1.1	Tipo de investigación	50
3.1.2	Nivel de investigación	50
3.1.3	Diseño de investigación.....	50
3.2	Población y muestra.....	51
3.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables	51
3.3.1	Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes.	51
3.3.2	Matriz 2: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2	54
3.4.1	Técnicas.....	55
3.4.2	Instrumentos.....	55
3.5	Método de análisis de datos.....	55
3.6	Aspectos éticos.....	56
IV.	RESULTADOS	57
4.1	Respecto objetivo específico 1:.....	57
4.2	Respecto objetivo específico 2:.....	59
4.3	Respecto objetivo específico 3:.....	60
4.4	Respecto objetivo específico 4:.....	62
V.	DISCUSIÓN.....	63
5.1	Respecto objetivo específico 1:.....	63
5.2	Respecto objetivo específico 2:.....	63
5.3	Respecto objetivo específico 3:.....	64
5.4	Respecto objetivo específico 4:.....	64
VI.	CONCLUSIONES	66
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	66
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	66
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	66
6.4.	Respecto al objetivo específico 4.....	66

6.5. Respecto al objetivo general.....	67
VII. RECOMENDACIONES	68
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	69
ANEXOS	76
Anexo 1: Matriz de consistencia lógica	76
Anexo 2: valides de instrumento.....	77
Anexo 3: Consentimiento informado	81
Anexo 4: Documento de aprobación de institución para la recolección de información.....	82
Anexo 5: Evidencias de ejecución declaración jurada	83
Anexo 6: Ficha RUC de la empresa de caso.	84

Índice de matrices

Tabla 1 Matiz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes46

Tabla 2 Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo.....48

Índice tablas

Tabla 1 Resultado de objetivo específico 1: 57

Tabla 2 Resultado de objetivo específico 2: 59

Tabla 3 Resultado de objetivo específico 3: 60

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023. La metodología es no experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso; para la obtención de datos se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y la entrevista; los instrumentos han sido las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados; en referencia al objetivo específico 1: Según los autores estudiados de los antecedentes, la mayoría de las micro y pequeñas empresas tiene la oportunidad de recurrir al financiamiento de terceros, respecto al objetivo 2, se afirma que se utilizó el financiamiento por parte de terceros, financiamiento propio y familiares. Respecto al objetivo específico 3: la empresa en estudio, optan por las entidades bancarias, lo invierten en capital de trabajo, se resalta que el financiamiento es factor relevante. asimismo, la rentabilidad mejora gracias al financiamiento, para ello utilizan estrategias dentro de su organización y el capital humano es una buena inversión. Finalmente se concluye, que se logró describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa.

Palabra clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, microempresa, rentabilidad.

Abstract

The general objective of this research work was: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of micro and small businesses in the commerce sector of Peru and the microenterprise hardware store “VILLAR CURO ALIPIO” Ayacucho and make a proposal for improvement, 2022. The methodology It is non-experimental-descriptive-bibliographic documentary and case study; Literature review and interview techniques were used to obtain data; The instruments were bibliographic records and a questionnaire of relevant closed and open questions. Finding the following results; in reference to specific objective 1: According to the authors studied from the background, the majority of micro and small businesses have the opportunity to resort to third-party financing, with respect to objective 2, it is stated that third-party financing was used, own and family financing. Regarding specific objective 3: the company under study opts for banking entities, invests it in working capital, it is highlighted that financing is a relevant factor. Likewise, profitability improves thanks to financing, for this they use strategies within their organization and human capital is a good investment. Finally, it is concluded that it was possible to describe the characteristics of the financing and profitability of the microenterprise.

Keyword: Financing, micro and small business, microenterprise, profitability.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Es de importancia reconocer la problemática que presenta el sector Microempresa, en el tema de financiamiento, esto se debe por la inexistencia de flujos suficientes y con ella no acceden al financiamiento la comparación de las empresas grandes, por ello estas pequeñas empresas presentan pocas posibilidades de ser exitosa en el mercado. La motivación se debe a que los bancos no ven con buenos ojos, tienen a especular que fracasaran, por tanto, al tener pocas posibilidades de obtener crédito, por tanto, inician su emprendimiento en la mayoría con sus propios peculios, lo cual tiene implicancias en su servicio que son inadecuadas e ineficientes, razón que no les permite mantenerse en el mercado. En sentido de acuerdo a las investigaciones se supo que el sector financiero en pequeñas empresas no está recibiendo financiamiento, sobre todo en Latinoamérica, bajo esta percepción la mayoría se financia ingresos propios, en efecto muchos pequeños empresarios no las accede se debe a las altas tasas de interés. A pesar de las políticas implementadas en fomentar a este sector empresarial en estos países, no se ha logrado nada significativo más al contrario se ha ido incrementando las tasas.

Por otro lado, ONU (2018) destaca el papel de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el logro (ODS), argumentando motor de gran parte de la economía global, representan más del 90% las empresas y son las mayores empleadoras del mundo, crean entre el 60% y el 70% de los puestos de trabajo y son responsables del 50% del Producto Interno Bruto (PIB) mundial; por lo tanto, son un factor clave para reducir la pobreza y la promoción del desarrollo. Crean puestos de trabajo y gran parte del empleo mundial, las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) tienden a emplear a más personas vulnerables con menos oportunidades de empleo, a trabajadores desfavorecidos; Hogares, y así ayudar a reducir la pobreza (OIT, 2019). A pesar de su clara contribución a la economía y el desarrollo global, las PYME todavía enfrentan una serie de dificultades que obstaculizan sus operaciones, crecimiento y desarrollo diarios. Una de estas dificultades es el acceso a la financiación, convirtiéndose así en uno de los mayores retos a los que se enfrentan estas empresas y que les afecta de forma desproporcionada.

En Europa, se coordinan y desarrollan políticas de capacitación, préstamos, subvenciones y programas de asistencia a las empresas, así como que dichas empresas son generadoras de ingresos cuenten con las oportunidades necesarias para la actividad económica. En el sector informal, se estima que el 74% de las PYME en el mundo operan de manera informal. De igual forma, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), (Rosado, 2018) identificó factores que limitan el crecimiento y la productividad de las PYME: acceso limitado a servicios financieros, altos niveles de informalidad, administradores limitados de estas empresas; y bajo niveles de innovación y habilidades entre los empleados.

Del mismo modo, Orueta (2017) afirma: “El mayor problema u obstáculo para un mayor desarrollo de este segmento empresarial es la informalidad y la falta de financiamiento debido a la desinformación y el temor a recibir préstamos que no se pueden devolver” (p. 18). Si bien las PYME están aumentando su productividad, enfrentan barreras significativas para el crecimiento, que incluyen: acceso a financiamiento. acceso a electricidad en países de bajos ingresos e informalidad. Se tienen en cuenta tres de los siguientes factores: la mayor limitación inestabilidad política, corrupción, tasas altas, leyes aduaneras y entreo otros (**Pavón 2016**)

En efecto, la precariedad de productividad de MYPE no permite avalar la formalización y pagar el trabajo de acuerdo al mercado. En conclusión; se puede señalar que, las instalaciones de producción son muy pequeñas debido a: baja productividad, que limita su desarrollo y uso de tecnología; pero en ellas a su vez, se concentra en un alto porcentaje del empleo. Así mismo, los aspectos que afectan a estas empresas, que operan total o parcialmente en la informalidad, son: su bajo nivel de productividad, un marco legislativo complejo, el género, la falta de comprensión de las 16 ventajas y limitadas. Monitoreo y algunas sanciones por violaciones (Ferraro & Rojo, 2018, p. 23). Asimismo, estas empresas también enfrentan enormes dificultades económicas y financieras, tales como acceso limitado al crédito bancario debido a información engañosa, altos costos financieros, altos requisitos bancarios, garantías insuficientes y entre otros. Por ello, todos los países de la región están desarrollando estrategias para facilitar el involucramiento financiero de las PYME con diversos instrumentos de intervención, tales como: líneas de financiamiento, garantías, servicios de asistencia y esquemas

de capital, los cuales son parte de un paquete de apoyo temprano destinado a facilitar o asistir la creación de empresas. En nuevas empresas (**Ferraro & Rojo, 2018, p. 31**)

La accesibilidad limitada al financiamiento de las micros y pequeñas empresas en el Perú, los restringe en su progreso, porque no pueden demostrar sus ingresos. Transportan a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, permitiéndole abrir más mercados, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas u otras inversiones para que la empresa sea benéfica.

De acuerdo a la revisión literatura internacional, se evidencia que las fuentes de financiamiento que se ha obtenido a través de los prestamos familiares o ahorros, del mismo modo a este sector es muy complejo obtener fuentes de financiamiento de los bancos las razones se deben a la falta de garantías o en su defecto no tener un historial crediticio, por tanto algunos autores dan opciones de cómo obtener financiamiento que viene hacer prestamos familiares no sienta eficiente.

Los investigadores nacionales dan cuenta, que los dueños de las pequeñas empresas, tienden no acudir ni personas y a los bancos para emprender un negocio, de la misma manera si acuden al crédito de préstamo han optado menores a 5 mil soles, de los cuales por retrasos de pagos se les ha cobrado moras siendo y no existe una buena articulación con los bancos y los Mypes.

Las investigaciones a nivel regional permiten ilustrarnos que la fuente de financiamiento que ellos obtienen de los bancos es regular del mismo modo acuden a préstamos informales por un tema de tasa interés bajo, y la mayoría realiza prestamos familiares.

De acuerdo a los autores asignados al presente estudio se evidencia que coinciden que la mayoría de los MYPES, acuden a financiamiento acuden a prestarse de terceros y de esa forma invierten en sus negocios, del mismo modo existe también que un grupo de emprendedores que acuden a un préstamo de corto plazo para mejorar sobre todo la infraestructura del negocio, lo cual se visto mejoras en la rentabilidad de su negocio, pero todavía existe el temor de continuar trabajando con el banco por la poca o nula capacitación que estos reciben.

En efecto, bajo esa premisa se ha realizado una revisión minuciosa de acuerdo a los variables del presente estudio, del cual da cuenta que la entidad que se analizó, a la fecha no se ha realizado ningún tipo de estudio, en tal sentido no se conoce a detalle a la empresa del caso de estudio; es decir, se desconoce las particularidades que tiene esta empresa; entonces a lo descrito, se visibiliza que hay e un vacío del conocimiento; por esta razón, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023?

A partir de la pregunta planteada en el presente estudio, se planteó el objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.** Del mismo modo se planteó los objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Por tanto, el presente estudio se justifica porque coadyuvará a profundizar en los aspectos de las MYPE más esenciales para el financiamiento y rentabilidad, como se ve actualmente en nuestro país, que es uno de los aspectos más difíciles cuando las empresas inician un proyecto. Una de ellas es que la financiación es uno de los aspectos más importantes de los retos más difíciles y lo que significan las entidades

financieras para los empresarios que piden préstamos para generar ingresos en los negocios, es rentable. También porque permite comprender las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, fomentará una mayor expansión de la investigación en temas similares o fructíferos para estimular comercialmente de las ferreterías emprendedores en el sector de servicios Mype. En última instancia, este estudio está justificado ya que permitiría comprender las características claves del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, lo que ayudaría a ampliar aún más la investigación sobre temas similares o impactaría positivamente en la promoción del emprendimiento.

La metodología que se utilizó fue de diseño: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para la obtención de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y el análisis comparativo; como instrumentos se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas al gerente general de la MYPE ferretería “VILLAR CURO ALIPIO”.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos en el Perú; que hayan investigado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ascencio (2020) en su tesis denominada: *“El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019” de Ecuador*, 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 fue de enfoque mixto, es decir cuantitativo y cualitativo, porque se recolecta, analiza y vinculan ambas formas en una misma investigación. Así mismo llego a los siguientes resultados Para el procesamiento de los resultados se utilizó la información acerca de los pasivos obtenidos de los balances financieros de las Pymes del Cantón La Libertad correspondientes al año 2019, estos valores serán relacionados con las variables margen neto de utilidad, endeudamiento, ROA, ROE, activos y ventas. Estos valores fueron recopilados en la tabla 28, y serán analizados mediante el coeficiente de correlación Pearson que nos indicara: La encuesta realizada a los propietarios de las PYMES del Cantón La Libertad demostró que predomina el género masculino, con edades que se encuentra en un rango de 41 a 50 años; la mayoría de los empresarios cuenta con estudios superiores. dedicándose en gran parte a actividades comerciales con más de 5 años en el mercado. El 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados con montos que van de \$10000 a \$20000, el destino del préstamo fue utilizado de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años.

Marillo (2020) en su tesis que lleva por título: *“Análisis de los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las pymes en Colombia”* tuvo como objetivo principal Analizar la relación entre la gestión financiera de las Pymes en

Colombia y su capacidad de acceder a fuentes de financiamiento. La metodología fue de enfoque cualitativa de carácter descriptiva no experimental de tipo deductivo que gracias al uso de encuestas analizó a 25 Pymes de la ciudad de Pereira bajo un muestreo no probabilístico. Los resultados indican la alta correlación entre las variables estudiadas y la necesidad de mejorar los procesos logísticos, financieros, administrativos y tributarios para lograr acceder a fuentes de financiamiento. Así mismo llego a las siguientes conclusiones A lo largo de la investigación se revelaron aspectos importantes que merecen ser destacados. En primer término, existen razones de peso que han obligado a las empresas en general a plantearse los aspectos que deben contemplar para diseñar estrategias y planificar objetivos que los lleven a mejorar los procesos mediante la correcta aplicación de una efectiva gestión financiera ya que el impacto se traduce en beneficios para la adecuada gestión del efectivo, el inventario y las cuentas por cobrar que a su vez contribuyen a mejorar sus indicadores y le permita acceder a las fuentes de financiamiento.

Suárez (2020) en su tesis que lleva por título: *“Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”* tuvo como objetivo principal Analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación existe entre las dos variables. La metodología de la investigación posee un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo, donde se aplica análisis correlacionales con un diseño no experimental. El estudio arrojó resultados de correlaciones positivas entre Rentabilidad Operacional del Patrimonio, Rentabilidad Financiera y su relación entre las tres ratios de endeudamiento evaluados (EA, E, A); que las correlaciones entre ROA y los indicadores de endeudamiento (EA, EP, A) es negativa, pero se destaca que tanto las relaciones positivas y negativas son tenues, con poca fuerza. Se observó además que las empresas inmobiliarias tienden a financiarse con terceros y que en general poseen buenos rendimientos económicos. Concluyo, que su patrón de comportamiento se mueve conforme a la teoría de Pecking Order, considerando que mientras más grande es la compañía recurren a financiarse más con terceros.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región de Ayacucho sobre las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Fernandez (2022) en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” - Nuevo Chimbote, 2019”* tuvo como objetivo principal: determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. El diseño de la investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento y rentabilidad de las Mype del Perú (Objetivo específico 1), la mayoría de autores (antecedentes revisados), establecen que el financiamiento al cual recurren las Mype estudiadas es del sistema bancario; siendo los créditos de largo plazo y destinados a capital de trabajo; también acceden a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dan facilidades, pero les cobran mayores tasas de interés; este financiamiento mejoró la rentabilidad de dichas empresas. Respecto al financiamiento y rentabilidad de la empresa “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” (Objetivo específico 2), según el titular-gerente de dicha empresa, también recurre a financiamiento del sistema bancario, pagando tasas de interés del 1.18% mensual, siendo de corto plazo, el mismo que también mejoro la rentabilidad de la empresa. Finalmente, se concluye que tanto las Mype del Perú y la empresa en estudio, recurren a financiamiento de terceros, el mismo que es de corto y largo plazo, mejorando la rentabilidad de las mismas.

Fructuoso (2022) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa “Electro Ferretería Elizabeth E.I.R.*

L.” _ *DE Chimbote, 2019*, tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Electro Ferrería Elizabeth E.I.R.L.” de Chimbote, 2019. La metodología que utilizó fue no experimental – descriptivo, y una sola empresa. Para llevarla a cabo se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas, cerradas y abiertas. Obteniéndose los siguientes resultados: se determinó que, de la microempresa en estudio, utiliza financiamiento interno en un 30% y externo en un 20% del sistema bancario formal (BCP) con una tasa de interés del 1.6% mensual (19% anual), esta entidad le dio mayores facilidades en el otorgamiento de su crédito, el financiamiento obtenido fue a largo plazo, asimismo, el crédito obtenido fue utilizado en capital de trabajo, compra de mercaderías y entre otros. Según el gerente de la microempresa en estudio, afirmó que, a través de este financiamiento la rentabilidad de la empresa se ha incrementado en estos 2 últimos años 2018 y 2019, los ingresos por ventas han mejorado debido a la rotación de inventarios. Finalmente concluyó que tanto la microempresa en caso estudio y las empresas financian sus actividades económicas del sistema bancario formal y del sistema no bancario, toda empresa ya sea grande y/o pequeña trabaja con financiamiento interno propio y financiamiento de terceros, asimismo el crédito obtenido fue utilizado en capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación de local.

Rojas (2019) En su tesis denominada: “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018*” de Huánuco, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro ferretería del departamento de Huánuco, provincia de Leoncio Prado, distrito de Rupa Rupa ciudad de Tingo María, 2018, la investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo y de diseño no experimental-descriptivo, para poder desarrollar se escogió una muestra de 40 micro y pequeñas empresas MYPE, a quienes se les aplico un cuestionario estructurado de 18 preguntas, Siendo estos los principales resultados: respecto al perfil de los microempresarios: el 76% de los representantes tienen más de 30 años, en cuanto al grado de instrucción entre secundaria y superior suman el 71%, y por último en cuanto al sexo se observa que

el 65% son de sexo masculino, es decir con mayor predominancia del sexo femenino. Respecto al perfil de las MYPES: el 63% tienen más de 3 años de actividad, asimismo cuentan de 1 a 5 trabajadores permanentes representando el 60% del total de las Mype, también afirman que el 65% de los representantes capacitan al personal para mejorar su productividad. Respecto al Financiamiento de las MYPES: que el 65% de los micro empresarios inician su actividad con capital propio, de igual modo el 95% de los microempresarios acuden al sistema bancario para obtener recursos financieros, también se observa que el 65% de los micro empresarios señalan que el tipo de crédito que practica son los créditos comerciales. Respecto a la rentabilidad de las Mype: se observa que el 58% de los microempresarios manifiestan que la rentabilidad obtenida es producto del financiamiento, asimismo en relación al cuanto mejoró su rentabilidad el 92% de los microempresarios afirman que su rentabilidad aumentó en más de 10%. Finalmente llego a las siguiente conclusión: Los representantes legales o propietarios de las micro y pequeñas empresas en su totalidad son personas adultas los cuales le permiten tomar las mejores decisiones ya que el 76% de los representantes tienen más de 30 años, en cuanto al grado de instrucción entre secundaria y superior suman el 71% lo cual evidencia que el nivel cultural también es un factor importante en la gestión de recursos y desarrollo de diferentes actividades de cada uno de las empresas y por último en cuanto al sexo se observa que el 65% son de sexo masculino, es decir con mayor predominancia del sexo masculino, ello se debe por un tipo de actividad dado que las ferreterías es una actividad de tendencia hacia el sexo masculino.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en alguna ciudad o localidad de la región de Ayacucho, que hayan utilizado las variables, unidades y el sector económico productivo de nuestra investigación.

En esta investigación se entenderá por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ayacucho, menos en la provincia de Huanta, sobre las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Vargas (2023) en su tesis denominada: “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Danghel E.I.R.L.” - Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023*” tuvo como objetivo general: identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Ferretería Danghel E.I.R.L.” del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023. La metodología de la investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes, aplicado al representante legal de la empresa del caso de estudio. Se llegó a los siguientes resultados: la mayoría de los autores (antecedentes pertinentes) nacionales, regionales y locales revisados, establecen que las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, solicitan financiamiento a entidades bancarias, usando de manera correcta, además las empresas mejoraron su rentabilidad en los últimos años, lo que permitió que se mantuvieran en el mercado. Finalmente, se concluyó que, las empresas solicitan financiamiento con la finalidad de invertir y tomar buenas decisiones; asimismo, incrementan su rentabilidad. Por otro lado, la microempresa “FERRETERÍA DANGHEL E.I.R.L.” solicita financiamiento de entidades bancarias, con interés alto, a largo plazo; invirtiendo en capital de trabajo, mejorando su rentabilidad en los últimos años.

Cutti (2020), en su tesis denominada: “*Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferreterías en el distrito de San Juan Bautista, 2020*” de Ayacucho, tuvo como objetivo fue determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en el distrito de San Juan Bautista, 2020. El método es cuantitativo de nivel descriptivo con un diseño no experimental y bibliográfico, utilizando técnicas bibliográficas y cuestionarios, con una población y muestra de 20 empresas ferreteras. Como resultado que el 80% de los encuestados afirmaron estar de acuerdo en pedir crédito a las entidades financieras. El 55% de los encuestados confirmaron que están de acuerdo en que el financiamiento ayuda a

la empresa a generar rentabilidad. Además, el 55% de los encuestados dijo estar totalmente de acuerdo en que una inversión adecuada es un factor importante para una mejor participación en el mercado. Finalmente llegó a la conclusión de que el financiamiento es esencial para un negocio porque puede iniciar o reconstruir las finanzas del negocio, el financiamiento que obtuvo, utilizó como capital de trabajo porque las personas se capacitan y toman mejores decisiones de inversión para generar mayores utilidades para su empresa.

Oré (2022) en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería Los Olivos de Ayacucho, 2022”* tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú ferretería Los Olivos -Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Tuvo como resultado; la mayoría de los autores revisados concluyeron que el financiamiento y rentabilidad es importante para la empresa. Así mismo la empresa ferretería Los Olivos considera que el financiamiento y rentabilidad es importante, ya que la empresa de caso tuvo financiamientos y mejor el ingreso de su empresa. Por otra parte, los autores coinciden, que el financiamiento y rentabilidad es importante para las empresas para que mejore en el equipamiento de una empresa. Finalmente, se concluyó que, según los autores nacionales revisados y la ferretería Los Olivos coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de crédito de terceros, de entidades no bancarias formales, a corto plazo y para invertirlo en capital de trabajo.

Nieto (2022) en su tesis denominada: *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022.”* Tuvo como objetivo principal: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. La metodología que se utilizó fue de tipo Cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del

sector comercio del Perú y la muestra está conformada por el gerente general de la empresa en estudio. Se obtuvo el siguiente resultado: la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L y las micro y pequeñas empresas del Perú han determinado que el financiamiento que han obtenido de entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, eficiente estructura de financiamiento, asimismo con la capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejoró, y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad. Finalmente se concluye, que se logró describió las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizada por otros investigadores en alguna ciudad o localidad de la provincia de Huanta, que hayan utilizado las variables, unidades y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Huicho (2022) en su tesis denominada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022, de Ayacucho, tuvo como objetivo: Determinar y describir la incidencia del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Ferretería L.G. & AAROM E.I.R.L. – Huanta, 2022. La metodología que utilizo fue cualitativa, descriptivo, bibliográfico, no experimental y de caso. Dada la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hizo comparando las informaciones recolectadas y entrevistada. así mismo llego a los siguientes resultados que el financiamiento incide positivamente y de mejora en las Mypes estos definen, aseguran y coinciden que las Mypes obtiene el financiamiento de entidades bancarias ya que les ofrecen mayores facilidades de crédito, ya que el financiamiento ayuda a mejorar su rentabilidad y este crédito lo invierten en el mejoramiento de la infraestructura o materia prima activo fijo esto hace que la empresa mejore su competencia en el mercado. Finalmente, concluy que revisando los antecedentes y resultados son de acuerdo a los diferentes resultados y análisis de manera positiva y correcta en el tema de la

incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la empresa L.G & Aarom E.I.R.L.

Mendez (2022) en su tesis denominada: *Financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: caso empresa Oficentro Huanta A&N S.A.C.; de la provincia de Huanta, 2019* de Ayacucho, tuvo como objetivo principal: Describir las características del financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio y de la empresa OFICENTRO HUANTA A&N S.A.C. de la Provincia de Huanta, 2019. La metodología que utilizó fue cualitativa, diseño de la investigación no experimental, descriptivo, bibliográfico. Así mismo llegó a la siguiente resultado en la presente investigación en cuanto al financiamiento, es que las Mypes de sector comercio y la empresa estudiada recurren al financiamiento tercero para continuar con su actividad productiva, siendo así que accede a préstamos bancarios a un periodo de largo plazo, viendo ingresos a futuro, los mismos que son invertidos en capital de trabajo y/o adquisición de activos fijos para la empresa. Respecto a la Rentabilidad, las Mypes del sector comercio y la empresa de estudio, manifiestan que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de la empresa. concluyó determinando la importancia del financiamiento a largo plazo dentro de las Mypes, ya que estas pueden ser usados invirtiendo en la compra de mercaderías, activos, etc, y hacer trabajar dicho dinero obtenido para generar ingresos en la Mype, y lo mismo que hace la empresa Oficentro Huanta A&N S.A.C., ya que pocos cuentan con un capital propio, además se menciona que el financiamiento a largo plazo permite generar incremento en los ingresos de las Mypes.

Gavilan (2019) en su tesis denominada: *“El control interno, financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, del sector servicios del Perú: caso consultoría de obras FELITA S.A.C. de la provincia de Huanta, 2018”* tuvo como objetivo principal: Determinar las principales mejoras del Control Interno, Financiamiento y Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, del sector servicios del Perú y la empresa de Consultoría de Obras Felita S.A.C de la provincia de Huanta, 2018. La metodología es cualitativa, no experimental- bibliográfico, documental de caso, descriptivo, obteniendo los siguientes resultados: El control

interno contribuye en la gestión de las empresas identificando riesgos interno y externo en el cual previene algunos factores que podrían afectar a la empresa, el financiamiento que solicitan las empresas es otorgado por terceros y entidades financieras a un corto plazo, el financiamiento y la capacitación incide en la rentabilidad de la empresa. Finalmente se concluye que el control interno mejora la gestión de las empresas, las empresas recurren a financiamiento de terceros y entidades financieras, y el financiamiento, la capacitación y la calidad mejoran la rentabilidad de las empresas de esta manera hace que tengan liquidez y calidad de servicio al público.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

El financiamiento es proporcionar fondos a la empresa cubrir y satisfacer requerimientos a corto, mediano o largo plazo.

Según Modigliani & Miller (1958) da cuenta que la teoría de la financiación trata de encontrar un equilibrio entre los costes de la deuda y los beneficios que se pueden tener para una empresa o un sector económico; Valor demostrable amortización que puede ser utilizado para aumentar nivel capital en la empresa; por lo tanto, de esta manera se utilizan en operaciones operativas, financieras o de otro tipo de diversas operaciones económicas con el fin de maximizar sus oportunidades económicas. De acuerdo con este enfoque teórico, las empresas tratan de sostenerse con sus propios recursos para evitar la asimetría de información asociada con el compromiso y los consiguientes costos y problemas de agencia.

Financiamiento es una oportunidad que forma parte de la estrategia de una empresa para expandir su negocio a través de la inversión, permitiéndole incrementar la productividad, desarrollar, expandir, adquirir nuevos equipos en su beneficio. **Ramos (2018)**, afirma el financiamiento es capital inicial para expansión, adquisición de activos y desarrollo. La financiación más adecuada depende de varios factores, como el tamaño de la empresa, el tipo de negocio y la duración de la

financiación requerida. Los factores que influyen en la elección de la fuente de financiación incluyen la duración, el costo y la cantidad requerida.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Torres (2017) señalan que el financiamiento interno incluye:

- **Capital del socio:** se refiere a la inversión de capital del socio cuando la empresa está legalmente constituida o con una nueva inversión de capital para aumentar su propia inversión de capital.
- **Reinversión de utilidades:** En este apartado los socios de la sociedad deciden no distribuir la utilidad del primer año, sino reinvertir la utilidad en la compra de mobiliario y equipo, construcción, compra a pedido de la sociedad.
- **Reservas de capital:** son las que forman De la utilidad, la emisión de acciones en relación con el aumento de capital, garantiza su permanencia en el funcionamiento de la empresa.
- **Depreciación:** Al adquirir activos fijos, la empresa contará con un fondo de depreciación a nombre de fondo de abastecimiento que ayudará a la empresa a producir u operar durante su vida útil.
- **Aumentos de pasivos devengados:** Son productos de las operaciones de la empresa, que pueden ser impuestos, y deben reconocerse mensualmente, separadamente de las pensiones u otros pagos.
- **Venta de Activos:** Esto incluye artículos usados o desgastados como vehículos, computadoras, equipos de oficina y entre otros. Se considera una fuente interna que genera recursos para la empresa a través de la venta de estos activos.

Torres (2017) Así mismo, para los autores que estamos citando, el financiamiento externo utilizado para empresas de escasos recursos que no pueden utilizar sus propios recursos o pueden decir que la inversión del propietario es insuficiente para pagar los fondos requeridos. Capaz de mantener el negocio normalmente, por eso se utilizan terceros como los bancos.

Briceño (2004) señala que el financiamiento a corto plazo incluye:

- **Crédito comercial:** Es el uso de los acreedores de la empresa y las obligaciones devengadas (por ejemplo, deudas tributarias, cuentas por cobrar).
- **Crédito bancario:** medio por el cual las empresas obtienen financiamiento de bancos con los que han establecido relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** el dinero disponible en el banco.
- **Papel Comercial:** Esta forma de financiamiento es una necesidad sin garantía para empresas grandes e importantes en las que bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones y otras empresas quieren invertir sus recursos restantes.

Briceño (2004) que el financiamiento a largo plazo consta de los siguientes componentes:

- **Prenda:** En este caso, el deudor transfiere su propiedad al prestamista como acreedor para garantizar el pago del préstamo otorgado.
- **Acciones:** representan el patrimonio de los accionistas o el capital de la organización que las posee.
- **Bono:** Es un documento escrito en el que el prestatario se compromete a devolver un préstamo que ha sido desembolsado en una fecha determinada en el futuro ya pagar intereses en una fecha determinada a una tasa acordada.
- **Arrendamiento financiero:** Es una forma de celebrar un contrato entre el propietario de los bienes como acreedor y una empresa como arrendatario, donde se permite el uso de los bienes por un tiempo determinado y se paga con un canon de arrendamiento determinado.

2.2.1.3 Necesidades de financiamiento

Si el financiamiento se utiliza para una inversión estable en la venta de la microempresa, solo se requiere una inversión mínima. Existen variables que afectan el tamaño de los activos de una microempresa y por ende la necesidad de financiamiento, tales como los niveles de ventas esperados, aumentos o disminuciones de gastos, cambios de tecnología y entre otros (**Chagerben , Salinas, & Yagual , 2017**).

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento en el Perú

La principal fuente de financiamiento del Perú es la inversión extranjera directa, la cual consiste en inversiones revolventes de largo plazo en empresas extranjeras que tienen como objetivo expandir sus productos o servicios y encontrar nuevos mercados con el único propósito de internacionalizarse. La financiación de proyectos es un tipo de inversión en proyectos de infraestructura o grandes proyectos que los bancos de desarrollo y otras instituciones financieras han estado utilizando en los últimos años. Este mecanismo de financiación consiste en el carácter híbrido de los sectores público y privado, lo que asegura que los préstamos se paguen únicamente a través de los flujos generados por el proyecto **(Rebaza, Alcázar y De las Casas, 2018)**.

2.2.1.5 Sistemas de financiamiento

El financiamiento está compuesto por la suma de instituciones, activos financieros y mercados, que tienen como objetivo canalizar el ahorro generado por las unidades productoras y consumidoras excedentarias hacia prestatarios o consumidores deficitarios (Ade, 2021). En Perú el sistema financiero está integrado por la Superintendencia de Banca y Seguros y la institución autónoma AFP (SBS); los mercados financieros son controlados por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (Parodi, 2020). El Estado participa en el sistema financiero a través de COFIDE, que es una operación de empresas facultadas para atraer recursos y transferirlos en crédito y entrega de inversiones. Es un grupo de instituciones encargadas de la circulación del dinero, cuya tarea principal es dirigir los fondos de los ahorradores y inversiones productivas. Las instituciones que cumplen este rol se conocen como “intermediarios financieros” o “mercados financieros” **(Marinovich, 2016)**.

También se aplica a varios tipos de ahorros y préstamos y transacciones de pago bancario. Cuando se trata de mercados financieros, es importante entender que se trata de oferta y demanda de servicios financieros. Tres proveedores de servicios financieros pueden coexistir en una empresa, son:

- Servicios financieros oficiales: Son prestados de bancos privados, financieras especializadas.
- Servicios financieros semiformales: Son agentes institucionales, pero no del sector bancario. En este sector se ubican créditos, prestamistas, familiares y amigos (**Marinovich, 2016**).

2.2.1.6 Instituciones que conforman el sistema financiero

Sistema financiero bancario; un sistema que agrupa a un grupo de instituciones financieras públicas y privadas y organizaciones dedicadas a la banca, posibilitando todas las transacciones entre personas, empresas y organizaciones que involucran el uso de dinero. En nuestro país, el sistema bancario está compuesto por varios bancos, el Banco Central de Reserva (BCRP) y el Banco de la Nación (B.N) (Sagua, 2017). Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): El Banco Central es una persona jurídica de derecho público, con autonomía dentro de su legislación orgánica y cuyo objetivo es mantener la estabilidad monetaria. Sus funciones son fiscalizar la moneda y los créditos del sistema financiero, administrar las reservas internacionales bajo su jurisdicción y realizar las demás funciones que le señale la Ley Constitucional. El banco también debe ser notificado de esta información regular y precisa al estado sobre la situación financiera del estado (**Banco Central de Reserva del Perú, 2016**).

Banco de la Nación (BN): Es la institución financiera nacional responsable de la banca en el sector público. Fue establecida en 1996 y su principal objetivo es brindar servicios bancarios a todas las instituciones atendidas por los bancos del sector público del país. Sus funciones son: recaudación de impuestos y beneficiarios (Fernández, 2015). - Bancos Comerciales (BC): la actividad principal de estas entidades financieras es recibir fondos del público, ya sea en forma de depósitos o no, y "utilizar estos fondos, los propios y los obtenidos de otras cuentas de financiación, para otorgar crédito de diversas formas o aplicarlos para operaciones expuestas a riesgo de mercado". Entre estos bancos tenemos:

Bancos Comerciales (BC): la actividad principal de estas entidades financieras es captar depósitos o cualquier otro tipo de fondos contractuales de los ciudadanos y “utilizar estos fondos, su propio capital y los obtenidos de otras cuentas de financiamiento para otorgar préstamos de varios modelos o aplicar a las operaciones, expuestas a riesgo de mercado”.

Entre estos bancos tenemos: - Banco de Comercio, Banco de Crédito del Perú, Banco Interamericano de Finanzas (BanBif), Banco Pichincha, BBVA y entre otros.

2.2.1.7 Sistema financiero no bancario formal

Este sistema atrapa los recursos del público y otorgan créditos. Estos se enfocan en mercados específicos a través de créditos a pequeñas y micro empresas (**InfoMercado, 2018**). Entre ellas tenemos:

Financieras: Son Instituciones que pueden realizar diversas operaciones de financiamiento y captar recursos financieros del público según modalidades, a excepción de los depósitos a la vista. Además, facilita la colocación de primeras emisiones de valores y operan con valores mobiliarios. Entre estas tenemos: Amérika, Crediscotia, Confianza, Compartamos, Credinka y entre otros.

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito: Son entidades financieras que captan recursos del público y cuya particularidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las Micro y Pequeñas Empresas. Entre estas tenemos: Arequipa, Cusco, Del Santa y otros.

Edpymes: Son entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa que tienen como objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Entre ellas tenemos: Acceso Crediticio, Alternativa. BBVA Consumer Fínanse, Redivisión y otros.

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito: Se organizan en asociaciones con el objetivo de captar fondos de sus compañeros y de terceros para asegurar y desarrollar la actividad económica relacionada con la agricultura en la región. Entre ellas: Incasur, Los Andes, Prymera y entre otros. **Sistemas de financiación informal:** Estos son préstamos informales que no están reguladas SBBS y la AF. Estos préstamos son fáciles de obtener porque no requieren documentación ni trámites, pero alto costo de los intereses y son muy riesgosos (**Ospina, 2018**).

Entre ellos tenemos:

Préstamo de familia: no involucra el cobro de intereses, y se basa en la confianza.

Sistema de juntas: Fondos colectivos, se trata de formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero.

Crédito de proveedores: Esta es la forma usada por los negociantes abastece de bienes (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros y entre otros) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio),

2.2.1.8 Costo del financiamiento

Son aquellos costos generados al adquirir un préstamo o crédito, comúnmente llamados tasa de intereses, que son incurridos por la entidad el cual es expresado en porcentaje. **El Ministerio de Economía y Finanzas - MEF (s. f.) afirma:** “Que los costos de financiamiento es la tasa de interés y otros costos incurridos que genera el préstamo expresado en moneda ya sea nacional o extranjera que una persona o entidad determina”. Así mismo, concuerda con la teoría de **Lira (2009, citado por Dioses, 2018)** que define al costo del dinero como la tasa de interés, es un porcentaje agregado al dinero facilitado por el acreedor al momento de devolver el préstamo.

Según el artículo 9° de la Ley N° 26702. “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro” afirma que las empresas del sistema financiero pueden establecer libremente las tasas de interés, comisiones y gastos

para sus operaciones activas y pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señale el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su Ley Orgánica. Así mismo, las tasas de interés, comisiones, y demás tarifas que cobren las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros, así como las condiciones de las pólizas de seguros, deberán ser puestas en conocimiento del público, de acuerdo con las normas que establezca la Superintendencia **(Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP, s. f.)**.

Para Martínez (2018), los costos de financiamiento tienen origen por la obtención de recursos ajenos a la empresa, para su desarrollo y funcionamiento necesita capital.

Tasa de interés: El interés es visto como precio de usar el dinero para que alguien lo maneje, y luego, se le da un rol a la institución monetaria para promover su desarrollo. Calderón (2016) el interés es el precio del dinero; es decir, es el precio a pagar por gastar una cantidad en un tiempo determinado. De igual forma, (BCRP) la tasa de interés como el precio que se paga por el uso de la moneda **(Seminario, 2019)**.

Los tipos de tasas de interés son:

- **Tasa de interés activa:** un préstamo, el pago es efectiva o nominal **(Gestión Digital, 2019)**.
- **Tasa de interés pasiva:** Pagan entidades financieras a los que depositan por sus ahorros **(Gestión Digital, 2019)**.
- **Tasa de interés nominal:** Acuerdo con el banco y el que saca préstamo **(Garvan, 2019)**.
- **Tasa de interés real:** la ganancia gana de dinero, **(Garvan, 2019)**.
- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** son gastos y comisiones que son usados para calcular la cuota de pago mensual **(Gestión, 2018)**.

	MONEDA NACIONAL			
AÑO	2018	2019	2020	2021
GRANDES EMPRESAS	5.90%	6.10%	4.70%	3.20%
MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	33.20%	33.00%	28.30%	34.10%

Fuente: BCR (2021).

	MONEDA NACIONAL			
AÑO	2018	2019	2020	2021
GRANDES EMPRESAS	18.20%	18.10%	19.90%	19.50%
MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	37.40%	37.20%	35.10%	32.80%

Fuente: BCR (2021).

2.2.1.9 Facilidades de financiamiento

Ramírez (2018) Los empresarios deben determinar cuánto pueden pagar su deuda antes de solicitar un préstamo financiero, teniendo en cuenta mi capacidad de endeudamiento y el costo efectivo real o TEA (tasa de interés anual efectiva). Por ello, las entidades financieras ofrecen préstamos expresados en tasas diarias, mensuales o semestrales. Así, todo se sitúa en la misma unidad de tiempo del año, pudiendo así elegir la tasa de interés que tenga el menor costo y el mayor beneficio.

Ramírez (2018) “Las MYPE deben recibir capacitación y asesoría antes, durante y después del financiamiento para aprovechar al máximo los instrumentos financieros.

2.2.1.10 Usos del financiamiento

El financiamiento obtenido por cualquier empresa suele ser utilizado para capital de trabajo, expansión del negocio, inversión en locales, compra de activos fijos o sus necesidades operativas (**HSBC Business Banking, 2019**).

Informalidad

Aspecto que incide en el desarrollo de empresas, al no contar con el financiero del Estado. “COMEX Perú cubre las 5,9 millones de micro y pequeñas empresas (Mype) del país, de las cuales el 83,3 % eran informales en 2018, un

aumento del 1,8 % desde 2017 al 81,5 %” , La informalidad limita el crecimiento y desarrollo de los negocios y genera sobrecostos financieros porque los negocios informales no están registrados en la SUNAT, no tienen registros de propiedad, no declaran impuestos, no tienen información financiera y por lo tanto no pueden recurrir a los bancos formales para operarlos.

Tamaño de la MYPE

Si la empresa, es pequeña no tiene suficientes fondos para garantizar el préstamo. Ramos (2019) afirma: “Este factor afecta directamente el tipo de financiamiento disponible, ya que las empresas más grandes y antiguas tienen acceso al crédito, a diferencia de las empresas más pequeñas que no” (p. 47).

Madurez de la MYPE

Durante los primeros años de establecimiento, la mayoría de las actividades económicas se financiaban con fondos propios; en algunos casos incluso vendieron activos fijos para financiarse y administrar el negocio. . Es por ello que a las nuevas empresas de nueva creación les resulta más difícil obtener financiación externa debido al futuro incierto y la falta de activos, así como a la insuficiente reputación y por tanto a la subestimación del historial crediticio en la mayoría de las entidades financieras. “Estos datos son muy importantes para las entidades financieras, porque para ellas el requisito básico para otorgar créditos es de al menos 1 año y en algunos casos hasta 3 años de operación”.

Alta tasa de mortalidad

La mayoría de las Mype pueden sobrevivir solo porque tienen baja productividad y por lo tanto bajos ingresos, y terminan en insolvencia o quiebra. Por este motivo, las entidades financieras suelen negarse a ofrecer financiación.

No existe garantías

Los MYPE no tienen garantías se considera un prestatario de alto riesgo; La forma en que se requieren las instituciones financieras protegidas para que se instalen garantías de hipotecas o bienes raíces; El objetivo de la garantía es para

vehículos o máquinas; reconocimiento salarial o comercial; Muchas compañías no tienen sus propias cosas (Murillo, 2015).

Tasa de interés que pagan las MYPE

En comparación con las grandes empresas, el costo que se paga por el financiamiento es bastante alto. A pesar que actualmente la tasa de interés aplicada a los créditos a empresas ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos meses. Según la revista digital de la Cámara de Comercio de Lima, (2020) afirma que: “A junio de 2020, las tasas activas por créditos de la banca múltiple se han ubicado en un promedio de 3,7% para créditos corporativos, 5,2% para grandes empresas, 8,0% para medianas empresas y 26,3% para las MYPE”.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

De acuerdo Puerta (2018) afirman que "la rentabilidad mide el desempeño de los activos de una empresa, como el desempeño de los recursos invertidos por los accionistas, y brinda cierta medida de éxito en la creación de riqueza para los propietarios" (p. 10). 95).

Por su parte Caiza (2020) La rentabilidad intenta medir la forma en que una empresa es capaz de generar utilidades para distribuir a los accionistas, las cuales pueden compararse con el total de recursos invertidos en la operación para medir la eficiencia alcanzada.

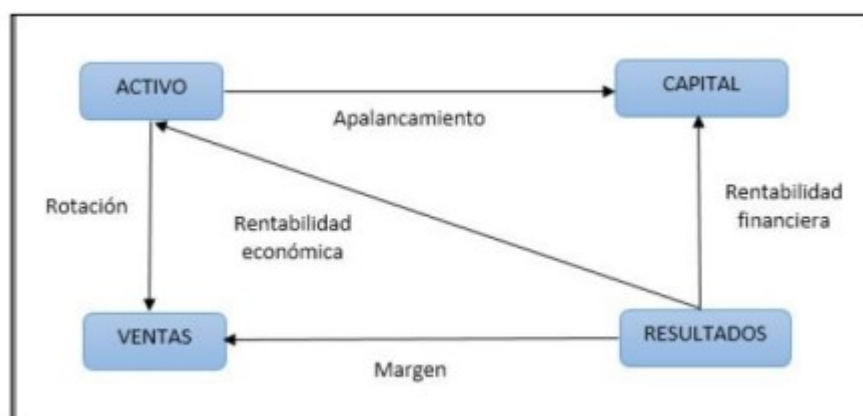
Como sabemos, el crecimiento de una empresa depende de la rentabilidad que genera, como lo señala Izquierdo (2016) citado por Caiza et al. (2020) “Las empresas más rentables son aquellas que crecen más rápido por su capacidad de obtener beneficios”. Desde un punto de vista contable, la rentabilidad se examina y analiza desde un punto de vista económico y financiero.

2.2.2.1 Tipos de rentabilidad.

En la variable rentabilidad se encontró dos dimensiones: la primera es rentabilidad financiera, y la segunda, rentabilidad económica.

Según Apaza (2010) su investigación clasifica dos grupos de ratios de rentabilidad: los que intentan analizar la rentabilidad del negocio y los que intentan analizar la rentabilidad financiera, lo que gana el empresario.

Ilustración 1: Parámetros de la rentabilidad empresarial



2.2.2.2 Rentabilidad económica

El rendimiento financiero o de inversión es un indicador de rendimiento de los activos de la empresa, independientemente de la financiación (Caiza 2020) menciona:

El rendimiento financiero o de inversión es un indicador del desempeño de los activos de la empresa en un determinado período de tiempo, independientemente de su financiamiento. Por tanto, es un indicador fundamental para juzgar la eficiencia de la empresa, pues, sin tener en cuenta la influencia de la financiación, se puede apreciar que su eficiencia o viabilidad en el desarrollo de la actividad económica o la gestión productiva.

Este indicador permite evaluar la eficiencia con la que las empresas gestionan sus activos, independientemente de cómo se financien. El resultado es EBIT, que es el resultado antes de impuestos y costos de financiamiento dividido por el total de activos (financieros y no financieros) que generan ingresos, y la fórmula es la siguiente:

$$RE = \frac{\text{Utilidades antes de Impuesto e intereses}}{\text{Activo Total}}$$

Los resultados son positivos hay una tendencia al alza, lo que permite que la empresa gane más. Entonces los resultados son analizados en cuatro variables de gestión como son: ventas, activos, patrimonio y utilidad.

- **Positivo.** “Son recursos controlados por la empresa, como resultado de hechos pasados o de períodos anteriores, de los cuales la empresa desea obtener beneficios económicos a largo plazo” (**García, 2013**).
- **capital.** Se definen como stocks de recursos que están disponibles en un momento dado para satisfacer la demanda futura. En otras palabras, son activos que pueden generar ingresos. Son uno de los principales pilares necesarios para la creación de bienes y/o servicios (**García, 2015**).
- **utilidad.** “La herencia económica resulta de cambios en los fondos que se consideran pertenecientes a una empresa a lo largo del tiempo” (**García, 2013**)
- **Estado:** En cuanto al análisis de la rentabilidad económica, es decir, el rendimiento de la empresa de todos los recursos utilizados en su operación, los indicadores más utilizados incluyen las cuatro variables básicas de la gestión de la rentabilidad de la empresa.

2.2.2.3 Rentabilidad financiera.

Caiza (2020) la rentabilidad financiera es una medida más cercana a los propietarios o accionistas de la empresa, da cuenta que: “una medida del rendimiento del capital durante un período de tiempo, generalmente sin tener en cuenta la distribución de resultados”.

De esta forma, es posible medir la rentabilidad que una empresa proporciona a su capital en un período de tiempo determinado, independientemente de la distribución de resultados. Como tal, los rendimientos financieros pueden verse como medidas más cercanas a los rendimientos de los propietarios que a los rendimientos económicos y, en el sentido teórico más amplio, son medidas mediante las cuales los gerentes de empresas buscan maximizar los rendimientos. intereses de los accionistas o propietarios.

Como se mencionó anteriormente, este índice mide los intereses de los propietarios, es fundamental en la toma de decisiones para asegurar que sus inversiones sean las más adecuadas y permite evaluar la capacidad de la empresa para distribuir dividendos a los propietarios y accionistas.

$$RF = \frac{\text{Beneficio netos}}{\text{Fondos Propios}}$$

Para encontrar la rentabilidad financiera, divide la ganancia neta obtenida por el propietario o accionista por el capital. Utilidad neta: Ganancia menos impuestos e intereses. Patrimonio: Incluye recursos propios a fondo perdido, reservas y subvenciones.

a) Utilidad neta.

Corresponden a la utilidad que se obtiene luego de deducir todos los gastos no operacionales (misceláneos, financieros y otros) de la utilidad de operación y agregar todos los ingresos extraordinarios (misceláneos, financieros), y luego deducir los impuestos y las reservas obligatorias, esta utilidad se distribuye base neta Entre accionistas como dividendos (García, 2015).

b) Son el valor líquido del patrimonio total de las personas físicas y/o jurídicas.

La contabilidad es la diferencia entre el patrimonio de las personas, ya sean naturales o jurídicas. Las obligaciones contractuales surgen de terceros. Corresponden al patrimonio neto de la sociedad (García, 2015).

- Análisis de la rentabilidad financiera **Sánchez (2002)** afirma que “es la tasa de rendimiento que obtiene este capital en un período de tiempo dado, normalmente sin tener en cuenta la distribución de resultados”.
- Cálculo de la rentabilidad financiera **Apaza (2010)** “La rentabilidad financiera es la capacidad de pago de los dueños o accionistas de la empresa”.

2.2.2.4 Ratios de rentabilidad

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que las ratios mencionadas anteriormente son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. - Rentabilidad de activos (ROA): Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la

capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

De lo anterior, se deduce que, si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee. Caso contrario, estaría perdiendo la oportunidad de lograr mejores resultados. - Rendimiento del capital (ROE): Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos esta ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Matemáticamente se calcula de la siguiente manera;

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Una ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja. - Margen de la utilidad bruta: Esta ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. Para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:

$$\text{MB} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos}}{\text{Ventas Netas}}$$

- Margen de la utilidad operativa: Este ratio indica la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas.

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

- Margen de utilidad neta: Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad

monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Esta razón mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Si a los ingresos operacionales se les compara con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre ingresos es la medida de eficiencia de este motor. Mientras más alto sea esta ratio, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas.

2.2.3 Teoría de la empresa

Es una organización constituida por personas naturales o jurídicas que tiene como fin obtener ganancias. **Antonucc (2018)** afirma que: “La empresa es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados”.

Según la Plataforma Digital Unica del Estado Peruano (2019). Estos son los tipos de empresa que existen en el Perú y son clasificadas de la siguiente manera:

Tipo de empresa	Cantidad de Accionistas / Socios	Organización	Capital y Acciones
Sociedad Anónima (S.A.)	Mínimo: 2 Máximo: ilimitado	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio.	Capital definido por aportes de cada socio.
Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.)	Mínimo: 2 Máximo: 20	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio. (Opcional) Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio. (Opcional)	Capital definido por aportes de cada socio. S
Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)	Mínimo: 2 Máximo: 20	Normalmente empresas familiares pequeñas.	Capital definido por aportes de cada socio. Se debe inscribir en Registros Públicos.
Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)	Máximo: 1	Una sola persona figura como Gerente General y socio.	Capital definido por aportes del único aportante.
Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)	Mínimo: 750	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio.	Más del 35% del capital pertenece a 175 o más accionistas. Debe haber hecho una oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones. Deben registrar las acciones en el Registro de

Fuente: Plataforma digital única del estado peruano, 2019.

2.2.4 Teoría de la micro y pequeña empresa

Guerra (2015) En los últimos tiempos los Mypes son vitales para nuestra economía ya que se dice que aportan el 40% del PIB y el 80% de la oferta laboral, además del trabajo por cuenta propia que generan, y se estancan por la falta de estabilidad. El sistema tributario existente y simplificado les ha permitido superar los problemas formales de estas empresas y así promover su desarrollo.

Las pequeñas unidades económicas constituyen la base económica sobre la que la mayoría de los hogares realizan diversas actividades productivas, comerciales y de servicios. Estas empresas son hoy en día una alternativa cada vez más importante para el desarrollo del país. Las instituciones y personas involucradas en este trabajo, a pesar de tener diferentes rumbos, intereses y metas a lo largo de los años, hoy creen que la experiencia aplicada puede tener una nueva visión común y es una mejor y mayor oportunidad para ayudar a los emprendedores a elegir mejorar su condición.

Las microempresas incluyen actividades autosustentables, no todas utilizan métodos de producción y en algunos casos crean alto valor agregado; parte de la mano de obra no es responsabilidad de las microempresas, la mayoría de los trabajadores deciden trabajar en este sector por su flexibilidad y mayores oportunidades de ingresos **(Chagerben, 2017)**.

En finanzas, hay otras dos decisiones importantes que debe tomar un gerente o empresario, independientemente del tamaño de la empresa, a saber, la inversión y el financiamiento, porque la empresa necesita tener acceso a bienes tangibles o intangibles que se utilizarán para producir bienes o servicios **(Chagerben, 2017)**.

Las microempresas en el Perú se caracterizan por el uso de técnicas basadas en la simple cooperación: propietarios o patrones y operadores realizan tareas similares; la división del trabajo está en sus inicios, ya sea colaboración entre empresas o dentro de las empresas **(Guerra, 2015)**.

Las Mypes surgieron como un fenómeno socioeconómico destinado a satisfacer las numerosas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, son una alternativa al desempleo, los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo personal. Sin embargo, a pesar de sus capacidades e importancia en el sostenimiento del desarrollo nacional genuino, MYPE aún no alcanza su máximo potencial debido a varios factores, como la falta de apoyo financiero y la poca importancia práctica del gobierno. Este día está en su horario de trabajo. Una de las principales ventajas

de las MYPE es su capacidad de generar empleo de manera intensiva (Guerra, 2015).

SUNAT (2018) establece que las micro y pequeñas empresas (MYPE) son entidades económicas integradas por personas naturales o jurídicas (empresas) en cualquier forma de organización con el objeto de producir bienes o prestar servicios. Las micro y pequeñas empresas se registran en un registro denominado REMYPE. Una MYPE debe estar en una de las siguientes categorías empresariales según lo determine su nivel de ventas anual.

2.2.4.1 Características

De acuerdo a **SUNAFIL (2017)**, las Mypes se caracterizan por:
Microempresa: hasta 150 UIT de ventas anuales.

- Pequeñas empresas: venden más de 150 UIT al año, hasta 1700 UIT.
- Medianas empresas: ventas anuales de más de 1700 UIT y más. **SUNAT (2018)** afirma que los beneficios del régimen de mandato estatal para las Mype se basan en el cumplimiento de estos niveles de ventas anuales y otros requisitos.

2.2.4.2 Formalización de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas integradas por personas que ejercen y cumplen derechos y obligaciones como particulares, denominadas personas naturales, o una economía nacional integrada por dos o más personas que ejercen derechos y obligaciones. La asociación con razón social, conocida como persona jurídica, es alguna forma de gestión o de organización comercial prevista por la legislación aplicable y destinada a la adquisición, comercialización, producción y transformación de bienes o la prestación de servicios. Legalizar una empresa significa dotarla de las herramientas básicas necesarias para su estructura, desarrollo y ejecución para llevar a cabo las tareas económicas para las que fue creada (Oyola, 2018)

2.2.4.3 Teoría de los sectores productivos

Huapaya (2018) Indique que el sector manufacturero es una parte de la actividad económica, es el trabajo organizado de las personas con la idea de extraer los recursos naturales y convertirlos en riqueza.

a) Sector primario

Este sector está formado por actividades económicas extractoras de recursos naturales, es decir, aquellas que obtienen productos directamente de la naturaleza, está dominado por industrias extractivas y es típico de países dependientes como: la pesca, la agricultura, la silvicultura y entre otros.

b) Sector secundario

Esta industria consiste en actividades económicas que transforman materias primas y materias primas en bienes manufacturados, requiere importantes inversiones, maquinaria pesada, instalaciones con infraestructura adecuada y entre otros. Pertenecen a esta industria: industria siderúrgica, industria textil y entre otros.

c) Sector terciario

Este sector está conformado por aquellas actividades económicas orientadas a la prestación de servicios que servirán en la producción o para satisfacer directamente las necesidades, las actividades profesionales

- clasificaciones sectores productivos.

Sector Agropecuario: producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades y entre otros. Ejemplos: granjas avícolas, entre otras.

Sector Minero: explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: petróleos, auríferas y entre otros.

Sector Industrial: transformar la materia prima en productos terminados como fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles y entre otros.

Sector Comercio: se dedican a la compra y venta de productos como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.

Sector servicio: prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, servicios públicos, seguros, y otros servicios.

2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” con número de RUC 10459205042, más conocida por su nombre comercial Ferretería Villar, con domicilio fiscal en distrito de Huamanguilla, inició sus actividades

el 17 de junio del 2017, cuya actividad comercial es: Venta al por menor y en comercios ferrería, materiales de construcción, cuyo dueño es Alipio Villar Curo.

La empresa tiene como objetivo tener mayor cantidad de clientes consumidores, que se debe fundamentalmente a la calidad, precio y atención al público, pero primordialmente el objetivo es la población en general.

a) Misión

Mantenerse, posicionarse y crecer a nivel distrito de Huamanguilla como número uno dentro de la preferencia de sus clientes, mediante la venta de materiales de construcción y que puedan cubrir las necesidades a sus clientes de la su zona.

b) Visión

En la actualidad en una pequeña empresa, que viene trascendiendo en Hamanguilla, los clientes están a gusto porque pueden encontrar todo lo que necesitan para sus construcciones.

c) Nombre comercial

El nombre de servicio es: “FERRETERÍA VILLAR” – Ayacucho, con RUC. 10459205042.

d) Domicilio fiscal

El domicilio fiscal actualmente está ubicado en distrito de Huamanguilla S/N - Ayacucho.

e) Régimen Tributario

La empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” se encontraba hasta 2023 en NRUS, en actualidad esta acogida al Régimen Especial de Renta, por lo que mensualmente realizará la declaración según su ingreso en función a sus compras y/o ventas.

En cuanto a los libros contables son:

- Registro de compras legalizado ante la notaria
- Registro de ventas legalizado ante la notaria

Respecto a las declaraciones y pagos que se debe realizar:

Régimen Especial - RER	
¿Cuándo declarar?	De acuerdo al cronograma de vencimientos mensuales* Recuerda que para acogerte al Régimen Especial, la declaración y pago debe efectuarse dentro de la fecha de vencimiento.
¿Presenta la declaración anual del Impuesto a la Renta?	No, en el RER solo se declara y paga mensualmente
¿Cuánto debo pagar?	Renta: Cuota de 1.5% de ingresos netos mensuales IGV: 18%
¿Cómo declarar?	Mediante el Declara Fácil 621 IGV - Renta Mensual, por internet con tu Clave SOL.
¿Cómo pagar?	Por internet mediante cargo en cuenta, si afilias tu tarjeta de crédito o débito o directamente en un banco mediante la boleta de pago N.º 1662.
¿En qué Bancos se puede pagar?	Interbank, Scotiabank, Banco Continental, Banco de Crédito, Banco de la Nación, Banco de Comercio, Banco BanBif, Citibank, Santander, Banco GNB o Banco Pichincha.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

Domínguez (2022) define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

2.3.2 Definiciones de la rentabilidad:

la rentabilidad es el listado que existe entre el interés y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide mano la realidad de la intendencia de una corporación, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y conveniencia de inversiones, su categoría e igualdad es la carrera de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la memoria de una agencia calificada, una planeación completa de costos y costas y en usual de la tutela de cualquier patrón tendiente a la producción de utilidades. La rentabilidad además es entendida como unos principios que se aplica a todo acto económico en la que se movilizan los instrumentos, materiales, humanos y financieros con el fin de impresionar los resultados esperados (**Ucha, 2009**).

Por otra zona, el financiamiento se refiere a la universalidad de fortuna monetarios y de crédito que se destinarán a una estafermo, acción, distribución o don nadie para que los mismos lleven a sog a un determinado bono o

concreten alguien dechado, siendo uno de los más habituales la comprensión de una nueva adquisición (Ucha, 2009).

2.3.3 Definición de empresa:

Antonucc (2018) dice “La empresa es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados”.

2.3.4 Definiciones de Mype:

La MYPES formalmente establecidas pueden obtener financiamiento de bancos, cajas de ahorros rurales y cooperativas de ahorro y crédito. La ventaja de elegir una alternativa es que no hay riesgo para los activos personales, por lo que existe la oportunidad de establecer un mecanismo o cronograma de pago. Antes de ingresar a un canal de financiamiento, es necesitado que el patrón determine hasta qué lado está conveniente a endeudarse, para ello, además es necesario que conozca su ámbito de adeudo y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. La opción con respecto a preferir por una u otra opción endeudamiento volver en malacate al chocolate plata del pasta o TEA (censo de expectación efectiva anual). De liso modo, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan asentir las entidades prestadoras, deben pagar bajuna explicación (Gestión, 2014).

Las MYPES empresas son los retoños empresariales de personas que arriesgan poco capital y siguen las reglas institucionales. No reciben subsidio ni provisión como las empresas de gran radio, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y experiencia, muchas de ellas logran tener una presencia importante en el segmento farmacéutico al que se enfrentan. Ninguno de ellos seguía un currículo académico, ni seguían una convención económica o financiera, pero sabían resolver problemas, lo cual es común en su bordado frugal (Gomero, 2015).

2.3.4.1 Financiamiento en las Mypes

Las pequeñas y microempresas formalmente establecidas tienen la capacidad de obtener canales de financiamiento de bancos, cajas de ahorros rurales y cooperativas de crédito. Lo saludable para elegir la solución es que no hay

riesgo para los fondos personales, por lo que hay una extensión del mecanismo de resolución o cronograma de pagos. Antes de acceder a un canal de financiamiento, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. La decisión con respecto a optar por una u otra alternativa debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual manera, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, deben ponerse bajo análisis **(Gestión, 2014)**.

2.3.4.2 Fuentes de financiamiento

La fuente de financiamiento es la opción financiera de que una empresa debe obtener recursos financieros para realizar sus actividades, porque el objetivo de toda empresa es la supervivencia, para lo cual necesita contar con recursos financieros para tener continuidad en el mercado. Las fuentes de financiamiento se dividen en fuentes: financiamiento interno y financiamiento externo (López, 2015).

2.3.4.3 Sector comercio.

El comercio es una actividad socioeconómica e implica el intercambio de bienes, es decir, la compra y venta de bienes para su uso, venta o conversión. Por oficio, lo entendemos como una actividad realizada cuando el empresario es una persona natural o jurídica que participa regularmente en actividades comerciales. “La industria incluye unidades económicas que se dedican principalmente a la compra y venta de bienes de consumo final (sin procesar) para la venta a individuos y hogares, así como unidades económicas que se dedican únicamente a parte del proceso (compra o venta)” **(COMEX, 2020)**.

2.4 Hipótesis

En la presente investigación no se aplicó hipótesis debido a que la investigación fue de nivel descriptivo. Además, fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo **(Hernández 2016)**.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo, nivel y diseño de la investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de tipo cualitativo, porque se buscó describir el financiamiento y la rentabilidad del caso Ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” del distrito de Huamanguilla.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño utilizado en este estudio es: no experimental-descriptivo-documental y de caso. Fue de carácter no experimental, ya que el estudio se limitó a describir los factores financieros, económicos, sociales y político-administrativos que limitó el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sin manipular nada, es decir. la realidad de la situación, dijo el responsable del estudio de caso; también es descriptivo, ya que el estudio se limita a caracterizar los principales aspectos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en cuestión; también es documental, ya que el estudio utiliza documentos oficiales relevantes; y finalmente, dado que solo se seleccionó una empresa (institución) para el estudio de campo, este estudio es un estudio de caso.

- **No experimental**

Fue no experimental por que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró de su contexto.

- **Descriptivo**

Porque se recolectarán los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

- **Bibliográfico**

Según Prieto (2014) consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y crítica de documentos y

materiales bibliográficos, de bibliotecas, hemerotecas, centros de documentación e información.

- **Documental**

La investigación documental, se caracteriza por la utilización de documentos; recolecta, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes; porque utiliza los procedimientos lógicos y mentales de toda investigación; análisis, síntesis, deducción, inducción y entre otros (Rodríguez, 2013).

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

3.2.2 Muestra

La muestra fue la ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” del departamento de Ayacucho, provincia Huanta y distrito de Huamanguilla la misma que fue escogida de manera dirigida e intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

3.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes.

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		Antecedentes pertinentes	C 1	C 2	C 3	C 4	C 1	C 6	
Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene las mismas: variable o variables, unidades de análisis y sector rentabilidad y financiamiento; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez, 2017).	Internacional	Ascencio (2020), Marillo (2020) y Suárez (2020)	1	1	1	1	1	1
		Nacionales	Fernandez (2022), Fructuoso_(2022) y Rojas (2019)	1	1	1	1	1	1
		Regionales	Vargas (2023), Cutti(2020), Oré (2022) y Nieto (2022)	1	1	1	1	1	1
		Locales	Huicho (2022) Mendez (2022)	1	1	1	1	1	1

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

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo.

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

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

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

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente. Para calificar si el antecedente es pertinente, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide.

3.3.2 Matriz 2: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2

Variable	Definición conceptual de la variable	Definición Operacional De La Variable			
		Dimensiones	Instrumento (indicadores)	SI	NO
Financiamiento Rentabilidad	La Micro y Pequeña Empresa (Mype) es definido, como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.	Fuentes de Financiamiento	¿La empresa ferretería Villar, solicita los financiamientos con frecuencia?		
			¿Cuándo solicito un préstamo a una financiera tuvo inconvenientes con la empresa prestadora durante el proceso realizado?		
		Costos del financiamiento	¿Pagaría una tasa de interés de 4% por el crédito otorgado?		
			¿Los créditos que recibió la empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO”, se invirtieron en mejorar la infraestructura de los servicios que brinda?		
		Sistemas de financiamiento	¿Con el financiamiento recibido realizó capacitaciones en el personal de su empresa para mejorar la calidad de atención en los servicios que ofrece?		
			¿Ha tenido dificultades para acceder a préstamos del sector financiero?		
		Otros tipos de financiamiento	¿Recibió Ud. Capacitación para el otorgamiento del crédito?		
			¿Con el financiamiento obtenido Ud. ha cumplido sus metas con respecto a la empresa que gerencia?		

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

3.4 Técnicas e instrumentos de recojo de información:

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), encuesta (objetivo específico 2), análisis comparativo (objetivo específico 3) y propuesta de mejora (objetivo específico 4).

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2), las tablas 1 y 2 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación, para el objetivo específico 3 y propuesta de mejora (objetivo específico 4).

3.5 Método de análisis de datos

Se utilizaron métodos de revisión bibliográfica y herramientas de registro bibliográfico para lograr los resultados del objetivo específico; estos resultados fueron luego descritos en la tabla 1 del estudio. Para el análisis de los resultados, consulte la tabla 1 para agrupar los resultados de autores similares (antecedentes); luego compare estos resultados con resultados similares en un contexto internacional. Finalmente, todos estos resultados son comparados e interpretados en relación con los fundamentos teóricos y marcos conceptuales pertinentes. Para obtener los resultados del 2do objetivo específico se utilizó como técnica una encuesta, como herramienta un cuestionario con preguntas cerradas adecuadas, el mismo que se utilizó para los gerentes de empresas en el caso de estudio; posteriormente estos resultados se describen en la tabla 2 del estudio. Para el análisis de los resultados se compararon con los obtenidos en 88 contextos locales, regionales, nacionales e internacionales; estos resultados fueron luego comparados e interpretados a la luz de marcos teóricos y marcos conceptuales relevantes. Para la obtención de los resultados del objetivo específico 3 se utilizaron los métodos de análisis comparativo incluidos como herramientas en las tablas 1 y 2 del estudio; posteriormente estos resultados se describen en la tabla 3 del estudio. Para el análisis de los

resultados se intentó describir y explicar la coincidencia o inconsistencia de los resultados mencionados en el marco de la teoría, la realidad y las técnicas y herramientas metodológicas utilizadas para alcanzar los resultados de los objetivos específicos de la encuesta, 1, 2, 3 y 4.

3.6 Aspectos éticos

La investigación se realiza de acuerdo con los estándares establecidos por la Universidad, de acuerdo con el Código de Ética aprobado por la Universidad, que brinda recomendaciones para la mejora empresarial. consentimiento informado

Antes de que las personas sean reclutadas para participar en un estudio, se les informa sobre los objetivos, beneficios y riesgos potenciales del estudio, y voluntariamente dan su consentimiento.

El sujeto de estudio nunca fue obligado o ilegal a participar en el estudio.

Se informa a las personas sobre los riesgos que pueden surgir por participar en el estudio de investigación. Derecho de retiro Las personas, aunque estén de acuerdo y participen en alguna parte de la investigación, siempre tienen derecho a retirarse sin temor a la participación o cualquier beneficio, al igual que los estudiantes.

Confidencialidad La información proporcionada en este trabajo ha sido procesada con el asesoramiento del autor sin igual y el libro virtual refleja la seguridad de la información creada.

Confiabilidad La investigación en este trabajo de investigación ha sido realizada con sumo cuidado y absoluta confiabilidad, mostrando la bibliografía del autor y consulta para garantizar la correcta confiabilidad de los resultados de la investigación.

IV. RESULTADOS

4.1 Respecto objetivo específico 1:

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

Tabla 1 Resultado de objetivo específico 1:

Autor(es)	Resultados
Ascencio (2020)	Establece que, 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.
Marillo (2020)	Afirma que, las empresas presentan deficiencias en la administración para que pueda tener un mejor desarrollo económico, por falta de este conocimiento muchas veces no ha llevado a buenos manejos de control financiero, más un se agudiza cuando no cuenta con una logística de abastecimiento. Por tanto, concluye que la empresa ha concluido que no tiene una estrategia y que será importante y muy útil medir nuestro desempeño en términos de eficiencia y rentabilidad en todas las áreas, dado el crecimiento que hemos experimentado.
Suárez (2020)	Afirma que, las medianas empresas cuentan con la disponibilidad de financiamiento es muy limitada, la razones se deben muchas veces a la falta de una historia crediticia, y aún más se agudiza en las pequeñas empresas los recursos financieros de mediano y largo plazo son nulos. Por tanto, concluye que la insuficiencia de los recursos de inversión y se convierte en una limitante para implementar proyectos de largo plazo que promuevan el crecimiento y desarrollo de las empresas.
Fernandez (2022)	Concluye que, tanto las Mype del Perú y la empresa en estudio, recurren a financiamiento de terceros, el mismo que es de corto y largo plazo, mejorando la rentabilidad de la empresa.
Fructuoso (2022)	Describe que, tanto la microempresa en caso estudio y las empresas financian sus actividades económicas del sistema bancario formal y del sistema no bancario, toda empresa ya sea grande y/o pequeña trabaja con financiamiento interno propio y financiamiento de terceros, asimismo el

	crédito obtenido fue utilizado en capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación de local.
Rojas (2019)	Afirma que, los representantes legales o propietarios de las micro y pequeñas empresas en su totalidad son personas adultas los cuales le permiten tomar las mejores decisiones ya que el 76% de los representantes tienen más de 30 años, en cuanto al grado de instrucción entre secundaria y superior suman el 71% lo cual evidencia que el nivel cultural también es un factor importante en la gestión de recursos y desarrollo de diferentes actividades de cada uno de las empresas y por último en cuanto al sexo se observa que el 65% son de sexo masculino, es decir con mayor predominancia del sexo masculino, ello se debe por un tipo de actividad dado que las ferreterías es una actividad de tendencia hacia el sexo masculino.
Vargas (2023)	Sostiene que, las empresas solicitan financiamiento con la finalidad de invertir y tomar buenas decisiones; asimismo, incrementan su rentabilidad. Por otro lado, la microempresa “FERRETERÍA DANGHEL E.I.R.L.” solicita financiamiento de entidades bancarias, con interés alto, a largo plazo; invirtiendo en capital de trabajo, mejorando su rentabilidad en los últimos años.
Cutti (2020)	Señala que, las Mypes están de acuerdo en solicitar crédito a instituciones financieras puesto que coadyuva a la liquidez de la empresa. Del mismo modo da cuenta que la financiación es la mejor inversión en seguir mejorando los servicios que se presta esto les permitirá mejor participación en el mercado. En efecto concluye el financiamiento es de relevancia para el Mype, puesto que dará el inicio o reactivar en los servicios que brinda la empresa, por tanto, el financiamiento es rentabilidad, si se maneja de forma responsable el capital de trabajo, como las capacitaciones al personal, mejores decisiones de inversión, la empresa genera mayor utilidad.
Oré (2022)	Establece que, el financiamiento coadyuvado en mejorar las ventas de los productos y/o servicios que brinda una Mype, por ello es significativo que las empresas deben acudir algún tipo de financiamiento y con ella mejorar y tener resultados esperados. Además, a mayor financiamiento mejor rentabilidad de liquidez y con ello el crecimiento de imagen el mercado.
Nieto (2022)	Afirma que la la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L y las micro y pequeñas empresas del Perú han determinado que el financiamiento que han obtenido de entidades bancarias, corto plazo, ha tenido necesidad de

un crédito, invierten en capital de trabajo, el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad, eficiente estructura de financiamiento, asimismo con la capacitación aumento su rentabilidad, gracias al financiamiento mejoró, y el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad. Finalmente se concluye, que se logró describió las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Fuente: Resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

4.2 Respecto objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Tabla 2 Resultado de objetivo específico 2:

No	FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD	SI	NO
01	¿La empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO”, solicita los financiamientos con frecuencia?	X	
02	¿Cuándo solicito un préstamo a una financiera tuvo inconvenientes con la empresa prestadora durante el proceso realizado?	X	
03	¿Pagaría una tasa de interés de 4% por el crédito otorgado?		X
04	¿Los créditos que recibió la empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO”, se invirtieron en mejorar la infraestructura de los servicios que brinda?	X	
05	¿Con el financiamiento recibido realizó capacitaciones en el personal de su empresa para mejorar la calidad de atención en los servicios que ofrece?	X	
06	¿Ha tenido dificultades para acceder a préstamos del sector financiero?	x	
07	¿Recibió Ud. Capacitación para el otorgamiento del crédito?	x	
08	¿Con el financiamiento obtenido Ud. ha cumplido sus metas con respecto a la empresa que gerencia?	x	
09	¿Cuál es el margen de rentabilidad del servicio prestado en la empresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO”?		x
10	¿Ud. tiene alguna supervisión sobre sus ingresos?	x	
11	¿Ud. Creé que los gastos operativos de su empresa están calculados y gestionados de manera eficiente de acuerdo al nivel de ingresos durante el periodo de estudio?		x

12	¿El crédito obtenido le permitió a Ud. mejorar la inversión y prestación de servicios de la empresa que preside?	x	
13	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años?	x	
14	¿Determina el margen de su rentabilidad (ganancias) al finalizar el período económico?	x	
15	¿Cree Ud. que el éxito rentable de su empresa dependió de la buena administración y utilización de sus recursos?	x	

Fuente: Encuesta aplicada al gerente general de la empresa en estudio.

4.3 Respecto objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Tabla N° 3 Resultado de objetivo específico 3:

Tabla 3 Resultado de objetivo específico 3:

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
FINANCIAMIENTO			
Formas de financiamiento	Ascencio (2020), Oré (2022), y Suárez (2020) no acuden a sistemas financieros puesto son trabas que les pone y no es viable.	La entidad que se ha estudiado señala que en lo posible no acude al banco por temor.	Sí coinciden
Solicitud crédito	Romero (2017), Nieto (2022) y Cutti (2020), en bueno el crediticio por que ayudo mejorar la empresa	El emprendedor del caso de estudio afirma que es importante recibir un crédito de financiamiento como tal siempre acudió.	Sí coinciden
Tasa de interés	Vargas (2023) y Ascencio (2020), las tasas de interes sobre no ayuda en mejorar la empresa y por tanto no prefieren acudir a este tipo	La empresa de caso afirma que la tasa de interés no sería 4%	No coinciden

	de interes, seria pejuicio para el emprendedor		
Inversión del crédito	Rojas (2019) y Suárez (2020) el financiamiento que pueden obtener ya sea familiar, amigos o del mismo banco siempre es asignado para mejorar la empresa, adquirir bienes para dar atención de calidad.	El emprendedor del caso afirma que sigue invirtiendo en mejorar su empresa a pesar de las bajas ventas que presenta.	Sí coinciden
Dificultades	Rojas (2019) y Fructuoso (2022), los empresarios para realizar un prestamos crediticio se han tenido que enfrentar a diversas dificultades como imagen de la empresa, rentbailidad, y no tienen experiencia o historia cretica como tal les cierra las puestas los bancos por temor a ello.	El emprendedor del caso ha presentado dificultad en acceder al préstamo uno de ellos es que su negocio esta en una zona rural y no hay garantía de que haya venta y como tal no puede apagarlos.	Sí coinciden
Calidad de empresario	Fructuoso (2022) y Fernandez (2022), muchos empresarios siempre se esfuerzan en darle calidad y eficiencia a sus usuarios como tal buscan estrategias para satisfacer a sus clientes.	El emprendedor del caso se preocupa por la calidad y mejoramiento continuo de su empresa	Sí coinciden
RENTABILIDAD			
Mejora con la rentabilidad	Garcia (2022), Fernandez (2022), muchos de los emprendedores dan cuenta que al pasar el año va en	El emprendedor del caso la rentabilidad ha mejorado.	Sí coinciden

	mejoria, salvo en la pandemia han tenido una caída significativa.		
Estrategia	Cutti (2020) y Ascencio (2020) Ascencio (2020) existe contingencia para algún apuro.	El emprendedor del caso que utiliza alguna estrategia dentro de su organización	Sí coinciden
Capacitación	Ascencio (2020) los siempre priorizar que el personal tenga experiencia en el rubro del emprendimiento y del mismo modo buscan según su alcance financiero capacitarlo.	El emprendedor del caso ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” nos menciona que gracias a la capacitación que percibe mejoró su rentabilidad.	Sí coinciden

Fuente: Resultados de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.4 Respetto objetivo específico 4:

Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Con respecto a la propuesta de mejora de la microempresa investigada se le propuso antes de obtener financiamiento que se asesore y evalúe apropiadamente sobre las comodidades crediticias que brindan las entidades financieras, con la finalidad que no tenga una tasa de interés elevada. Por otra parte, que sí podrían hacer un análisis de medición de la rentabilidad en un tiempo determinado para así poder controlar los gastos y costos de la microempresa y de esa manera se obtenga más utilidades.

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto objetivo específico 1:

Una MYPE, es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica con el objeto de describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.

Según Marillo (2020) y Suárez (2020) las MYPE se hallan disponibles para diferentes tipos de financiamiento tanto interno como externo, los cuales se resalta el financiamiento a través del sistema financiero, según a las investigaciones internaciones; Ascencio (2020) afirma que las políticas credito bancario no son flexibles, justamente por ello se limita y buscan financiamiento externo no bancario para sus empresas, Oré (2022), sostiene que las empresas presentaron dificultades para acceder a préstamos, pese a ello los Mype buscan mejoran el servicio para la satisfaccion de los clientes y asi generar mayor rentabilidad.

Respecto a mejora de rentabilidad según Nieto (2022) y Rojas (2019), precisan que se aplica estrategias en la empresas como es la capacitacion y especializacion de actividades en el personal con ello buscan mayor rentabilidad; es decir, que las Mype invierten en el capital humano.

5.2 Respecto objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario y la entrevista que se aplicó al dueño de la empresa con el objetivo describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023. Se obtuvo que las empresas acuden a bancos y cooperativas de ahorro y crédito, sin embargo, el interés es muy alto, este es un factor muy importante que a las Mypes que se desistan obtener préstamos, prefiriendo acudir algún miembro de la familia, estos no piden ningún tipo de interés.

El financiamiento es primordial en las MYPE, puesto que le permite mejorar sus servicios del mismo modo equipar. En cuanto a la rentabilidad naturalmente ha mejorado, sin embargo, da cuenta que aún tiene dificultades acceder a una mayor capital por falta de un historial crediticio. A pesar de eso la empresa sigue en

constante mejora y ha obtenido una buena rentabilidad en sus ingresos financieros en el año 2023.

5.3 Respecto objetivo específico 3:

Respecto a los resultados obtenidos del objetivo realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Respecto al financiamiento se advierte que hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos que las microempresas y pequeñas empresas solicitan y obtienen el financiamiento de terceros ello es invertido en capital de humano, y esto a la vez inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas

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

5.4 Respecto objetivo específico 4:

Respecto al resultado del objetivo hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

Propuesta de mejora

- Intensificar el financiamiento externo para generar una línea de crédito con las entidades preferentemente bancarias y además debe hacer uso el tipo de crédito el arrendamiento financiero los cuales permitirán de manera positiva en la liquidez y solvencia financiera de la empresa.
- Intensificar el financiamiento propio especialmente en sus activos fijos, además debe solicitar el financiamiento a corto plazo dado que los intereses son bajos, también la carta de fianza como un contrato de garantía de cumplimiento de pago de terceros, especialmente para ejecutar obras de gran envergadura en el largo plazo con el arrendamiento financiero, ya que es el alquiler de un bien con derecho a compra al final de contrato.
- Debe diferenciar en la rentabilidad, especialmente la rentabilidad de los activos, la rentabilidad de la inversión, para lo cual debe utilizar con ratios financieros

para medir cifras económicas y financieras según el nivel de sus ingresos y egresos, asimismo se utilice con mayor frecuencia los factores de rentabilidad entre ellos la inversión, solo así podrá mejorar la colocación del dinero para obtener en el futuro mayor beneficio, invirtiendo en maquinarias porque ellos permitirán mayor productividad y utilidades, Además debe hacer una buena obra con la finalidad que la microempresa sea confiable, con garantía y efectividad respetando los plazos a fin de posicionarse en el mercado.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

En el análisis bibliográfico de los antecedentes investigativos propuestos, y tras verificar de manera minuciosa se concluye que las MYPE peruanas subsidian sus actividades económicas con el apoyo de bancos que viene hacer en la mayoría de los empresarios, así mismo existe empresas que han buscado obtener el capital bajo financiamiento externo es decir ha acudido a los prestamos familiares, ahorros esto se debe a la facilidad de adquirir el crédito. De igual manera que muchas empresas aún no tienen claro qué tipo de financiamiento obtener, y ello parte del desconocimiento en cuanto a financiamiento se refiere.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario realizado al dueño de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de la microempresa, por ende, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la misma, así mismo, el crédito fue invertido en la mejora y en la compra de activos fijos de la entidad lo cual permitió que la empresa alza y obtenga mejor rentabilidad, posicionándose en el mercado y la competencia.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a los objetivos específicos 1 y 2 hay coincidencia en los elementos de comparación a excepción de uno que no coinciden: Se concluye que las Mype acuden a entidades financieras, adquiriendo crédito para capital de trabajo, así mismo el financiamiento es un factor relevante para las MYPE, ya que presentaron dificultades para acceder a préstamos y el empresario se preocupa por la calidad y mejoramiento continuo de su microempresa. En cuestión a la rentabilidad mejora con el financiamiento, asimismo la rentabilidad de su empresa es diferente al año pasado, utiliza alguna estrategia dentro de su organización y el capital humano es una buena inversión.

6.4. Respecto al objetivo específico 4

Se ha encontrado ciertas dificultades por eso se ha planteado una propuesta de mejora, se ha propuesto antes de obtener financiamiento se asesore y evalué apropiadamente sobre las comodidades crediticias que brindan las entidades

financieras. Y asimismo que también si pudiera hacer una medición de la rentabilidad en un tiempo determinado para así poder controlar los gastos y costos de la empresa de esa manera se convierta en utilidades.

6.5. Respecto al objetivo general

La MYPE y el caso que se ha analizado en el presente estudio, de acuerdo a la revisión bibliográfica efectivamente acuden a los bancos con excepciones como es el caso de la ferretería, este al situarse en una zona rural y no cuenta con historial crediticio no siempre acudió para su financiamiento los bancos, pues acudió a préstamos familiares y amigos los cuales no les ha cobrado ningún tipo de interés, a pesar de querer sacar un préstamo de una entidad bancaria de mayor monto de dinero no ha sido viable por no contar con un buen historial crediticio. Respecto a la mejoría de su emprendimiento se ha preocupado sobre todo en la atención al ser una persona que no tiene estudios profesionales por su valores y su iniciativa propia ha hecho que gane clientes fijos, y también ampliado el local para mostrar y ser visible los productos que ofrece, asimismo; la rentabilidad mejora gracias al financiamiento, también la rentabilidad de su empresa es diferente al año pasado , utilizan estrategias dentro de su organización y el capital humano es una buena inversión.

VII. RECOMENDACIONES

1. Las Mype de Ayacucho dedicadas al rubro de ferretería, deben contar con una data de todas las entidades financieras, en donde puedan observar el tipo de producto que ofrecen, las tasas de interés que manejan y los documentos que piden para poder tramitar un crédito y así tener una idea más clara de las diferentes entidades a las que pueden recurrir.
2. La empresa debe acudir en busca de un financiamiento externo solamente en caso fuera necesitarlo y de esta forma evitar el sobreendeudamiento
3. Un eficiente y constante análisis financiero permitiría conocer la situación de económica, social y financiera de cada cliente, ya que a mayor información ayuda a minimizar el riesgo de no pago del deudor al momento de tomar decisiones y se podría asegurar el crédito con garantías.
4. Se recomienda para la obtención de la rentabilidad económica la utilización de todos sus activos que generen inversión como el aumento de productividad, reducción de costos, evaluación de inventarios y adquisición oportuna de maquinaria o equipos con el fin de aumentar las ganancias y así mismo obtener un alto rendimiento; también se debe tener en cuenta evaluaciones constantes del área de finanzas y gestionar un encargado que evalúe los movimientos económicos.
5. La inversión adquirida de entidad financiera, exclusivamente para el desarrollo de su negocio, de esta forma podrá crecer en su rubro, así para que pueda aumentar su rentabilidad y pueda cubrir el pago del financiamiento externo.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Krassn , D. (2015). Estrategias para el financiamiento del capital de trabajo de la pequeña y mediana empresa del sector calzado del Estado Aragua. *BRUM*. doi:<http://mriuc.bc.uc.edu.ve/handle/123456789/2606>
- Pérez Porto , J., & Gardey , A. (12 de octubre de 2023). *definicion de rentabilidad*. Recuperado el 11 de junio de 2019, de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Puerta , F., Guardo, J., & Vergara , N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *unilibre*. doi:<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>
- Alegre, G. (4 de mayo de 2013). *Caracterización del financiamiento, y rentabilidad de las MYPE*. Recuperado el 10 de junio de 2019, de https://www.academia.edu/33488360/Caracterizaci%C3%B3n_del_financiamiento_y_rentabilidad_de_las_MYPE
- ALHUAY, B. R., & BAÑICO, B. E. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015*. Tesis para optar el Título de Contador Público, UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES, Ayacucho - Perú. Recuperado el 10 de junio de 2019, de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Apaza Meza, M. (2010). *Consultor económico financiero (Ira ed.)*. (1, Ed.) Lima, Peru.: Instituto Pacífico. Recuperado el 2023, de <https://isbn.cloud/9789972234705/consultor-economico-financiero/>
- Argüelles, L. A. (2017). *RENTABILIDAD Y CALIDAD DE VIDA LABORAL*. Recuperado el 11 de junio de 2019, de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/RIAF-V10N1-2017-7.pdf>
- 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*. tesis para obtener titulo profesional, Universidad de las fuerzas armadas innovacion para la

excelencia, Carrera de ingeniería en finanzas y auditoría , Ecuador . Recuperado el 2023, de <https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Baldera, L. J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Comercial Mary Sac” e Nuevo Chimbote, 2016*. TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO, UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE , FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS. Recuperado el 08 de junio de 2019, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7934/FINANCIAMIENTO_MYPE_LOPEZ_FLORES_SEREYDA_MAGADALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Banegas Ochovo, R. (27 de julio de 2011). *Análisis por ratios de los estados contables financieros*. Recuperado el 10 de junio de 2019, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6300/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_%20PAJUELO_%20ALTAMIRANO_CESAR_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Briceño , A. (2004). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Monografías.
doi:<https://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento>

Bustos , J. J. (2013). Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas. *UMAN*.
doi:https://repositorio.unam.mx/contenidos/fuentes-de-financiamiento-y-capacitacion-en-el-distrito-federal-para-el-desarrollo-de-micros-pequenas-y-medianas-empr-460667?c=4y0Rzm&d=false&q=*&i=1&v=1&t=search_0&as=0

Caiza , E. C., Valencia , E. R., & Bedoya , M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *redalyc*.
doi:<https://www.redalyc.org/journal/1872/187263918009/html/>

Casavilca, C. D. (2019). Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el

- distrito de Ayacucho, 2015. *ULADECH*.
doi:<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/8595>
- Chagerben Salinas, L., Yagual Velasteguí, A., & Hidalgo Arriaga, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dialnet*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>
- Chagerben, L., Chagerben, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financimientto en el sector el microempresario. *Ciencias*. doi:http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27457/FINANCIAMIENTO_MYPE_DE_LA_CRUZ_ACATE_PRISCILA.pdf?sequence=1
- Charqui, P. G. (2017). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017. *ULADECH*. doi:<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/7820?show=full>
- Cutti, F. J. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Ferreterías en el distrito de San Juan Bautista, 2020*. ULADECH. doi:https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23885/COMERCIO_FERRETERIA_CUTTI_BELLIDO_FRANK_JOSUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Fernandez Polo, B. E. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019*. tesis para optar el título profesional de contador publico, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, facultad de ciencias e ingeniería de la escuela profesional de contabilidad, Chimbote. Recuperado el 2023, de <https://bibliotecadigital.oducal.com/Record/ir-20.500.13032-26339/Description#tabnav>
- Flores, S. M. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Comercial Mary Sac” de Nuevo Chimbote, 2016. *ULADECH*. doi:<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/7939>

- Fructuoso Rodriguez, V. S. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa "Electro Ferretería Elizabeth E.I.R. L." _ DE Chimbote, 2019*. tesis para optar título profesional, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Carrera Profesional de Contabilidad, Chimbote. Recuperado el 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30889/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_FRUCTUOSO_%20RODRIGUEZ_%20VIRGINIA_%20SEGUNDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García , A. (2013). El activo que ofrece mejor rentabilidad-riesgo es la renta variable. *Andbank*. doi:<https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/garcia-alejo-el-activo-que-ofrece-mejor-rentabilidad-riesgo-es-la-renta-variable-europea/>
- García, B. H. (2011 de febrero de 2011). *Analisis estructural de los MYPEs y PYMEs*. Recuperado el 11 de junio de 2019, de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3706-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12533-1-10-20140303%20(5).pdf
- Gavilan Lopez, K. E. (2019). *El control interno, financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, del sector servicios del Perú: caso consultoría de obras FELITA S.A.C. de la provincia de Huanta, 2018*. Uladech, Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Ayacucho. Recuperado el 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14865/CONTROL_INTERNO_GAVILAN_LOPEZ_KARINA_EDITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- González , S. M. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. *UNAL*. doi:<https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/54173>
- Guerra , L. L. (2015). El control interno y su incidencia en la gestión de las MYPES ubicadas en el Mercado Central de Piura. *UNP*. doi:<https://repositorio.unp.edu.pe/handle/UNP/581>
- Horne, J. C., & John M. Wachowicz. (2010). *Fundamentos de administracion financiera*. Recuperado el 10 de junio de 2019, de <http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

- Huicho Fidel, S. (2022). *el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022*. tesis para optar el título profesional, Uladech, Facultad de ciencias e ingeniería, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUICHO_FIDEL_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- jaime, j. e. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados Curso ESIC de emprendimiento y gestión empresarial*. ESIC Editorial,. Recuperado el 10 de junio de 2019, de <http://librosen-pdf.blogspot.com/2018/01/la-rentabilidad-analisis-de-costes-y.html>
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*". para optar por el título ingenieras en tributación y finanzas., Universidad De Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil. Recuperado el 10 de junio de 2019, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Marillo Cifuentes, V. A. (2020). *Análisis de los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las pymes en Colombia*. Facultad de Ciencias Empresariales Programa de Ingeniería Industrial, Universidad tecnologico de Pereira, Colombia. Obtenido de <https://repositorio.utp.edu.co/server/api/core/bitstreams/7bdb67a-bc22-41d1-8b3d-aaf360a0bbbf/content>
- Mario Javier Fajardo. (7 de enero de 2019). *Qué es el Régimen MYPE Tributario – 2019*. Obtenido de [formaliza tus sueños construyenfo empresariales: https://www.formaliza-tperu.org/que-es-el-regimen-mype-tributario-2018/](https://www.formaliza-tperu.org/que-es-el-regimen-mype-tributario-2018/)
- Mendez Calixto, D. A. (2022). *Financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: caso empresa Oficentro Huanta A&N S.A.C.; de la provincia de Huanta, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias e ingeniería, Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28153>
- Morejón, V. (9 de marzo de 2016). *Financiamiento en las PYMES. Un tema recurrente en las investigaciones sobre la Pequeña y Mediana Empresa. finaciamiento de mypes,*

1-10. Recuperado el 10 de junio de 2019, de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-FinanciamientoEnLasPYMEsUnTemaRecurrenteEnLasInves-5888320.pdf

Nieto Herrera, M. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. tesis para optar título profesional, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, facultad de ciencias e ingeniería de la escuela profesional de contabilidad, Ayacucho. Recuperado el 2023, de <https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/4844806>

Oré Gomez, O. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022*. Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho. Recuperado el 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31865/RENTABILIDAD_MYPE_ORE_GOMEZ_ORLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Orlando, P. J. (15 de enero de 2015). *Bases para un modelo de estructura de financiamiento n las pyme latinoamericanas*. Recuperado el 10 de junio de 2019, de revista: <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v16n40/v16n40a06.pdf>

Reátegui, R. A., & Vidales, M. G. (2017). “Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotos del distrito de Belén, 2016”. UCP. doi:<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%20C%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo-Caracterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rivera Claros, W. O. (2018). *Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Obtenido de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=En%20el%20a%C3%B1o%201958%2C%20Franco,la%20%E2%80%9CEstructura%20de%20capital%E2%80%9D>.

Rojas Ampudia, R. P. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de Rupa Rupa, 2018*. Tesis para optar el título profesional de contador publico, Uladech, facultad de ciencias

contables, financieras y administrativas, Huanuco. Recuperado el 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23200/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ROJAS_AMPUDIA_ROBINSON_PAULINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rojas, B. (2015). *Opciones de financiamiento para la sostenibilidad operativa de las pequeñas y medianas empresas del sector autopartes ubicadas en maracay, estado aragua*. UNIVERSIDAD DE CARABOBO, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES. La Morita- venezuela: Mricu. Recuperado el 10 de junio de 2019, de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/3042/brojas.pdf?sequence=3>

Suárez Zambrano, A. Y. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Maestría en Finanzas y Economía Empresarial, Guayaquil. Recuperado el 2023, de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>

Tineo , R. (2017). Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de Huamanga, 2015. *ULADECH*. doi:<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/1749>

Torres, A. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Universidad privada D.R. doi:<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

Vargas Cervantes, R. S. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Danghel E.I.R.L.” - Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, 2023*. Título profesional de contador público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Andrés Avelino Cáceres Dorregaray. Recuperado el 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34150/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_VARGAS_CERVANTES_RICHARD_SEOANE.pdf?sequence=5&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” - Ayacucho y propuesta de mejora, 2023.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2. identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023. 4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa ferretería “VILLAR CURO ALIPIO” de Ayacucho, 2023.

FUENTE: Elaboración propia, en base del asesoramiento del DTAI. **Vásquez Pacheco (2023).**

Anexo 2: valides de instrumento



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante de la microempresa estudiada. El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de microempresa para desarrollar el trabajo de investigación denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA "VILLAR CURO ALIPIO" AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.**

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

N°	CATEGORÍAS Y VARIABLES	PREGUNTAS	RESPUESTAS	
			SI	NO
PERFIL DE LA MYPE				
1		¿La NRUS es formal?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2		¿La NRUS es informal?	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3		¿La empresa es una microempresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4		¿La empresa una pequeña empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5		¿Cuál es la naturaleza jurídica de la empresa?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		❖ S.A.C.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

FERRETERA VILLAR
Alipio Villar Cuero
Alipio Villar Cuero
DNI: 45926504

		❖ S.R.L		
		❖ NIGUNA	X	
6		¿Su empresa se formó para obtener ganancias?	X	
7		¿Su empresa se formó por sobrevivencia o subsistencia?		X
8		¿Su empresa es familiar?	X	
9		¿Su empresa es No familiar?		X
10		¿Cuántos años de permanencia en el rubro tiene la NRUS?	8 años	
11		¿Tiene la NRUS trabajadores permanentes?	X	
12		¿Tiene la MYPE trabajadores		
PERFIL DEL DUEÑO Y/O REPRESENTANTE LEGAL				
13		¿Cuál es su edad?		
		❖ Entre 18 y 28		
		❖ Entre 29 y 39	X	
14		¿Cuál es su estado civil?		
		❖ Soltero	X	
		❖ Casado		
		❖ Conviviente		
		❖ Divorciado		
		❖ Viudo		
15		¿Cuál es el grado de instrucción?		
		❖ Primaria completa		
		❖ primaria incompleta		
		❖ Secundaria completa		
		❖ Secundaria incompleta		
		❖ instituto completo		
		❖ Instituto incompleto		
		❖ Universidad completa	X	
		❖ Universidad incompleta		
16		¿Cuál es la ocupación y/o profesión del dueño o gerente de la NRUS?		
		❖ Ama de casa		
		❖ Empleado		
		❖ Conductor		
		❖ Administración	X	
		❖ Economista		
		❖ Ingeniero		

FERRETERA VILLAR

Alipio Villar Curo
 CUI: 45920504

FINANCIAMIENTO				
17		¿La empresa ferretería "VILLAR CURO ALIPIO", solicita los financiamientos con frecuencia?	X	
18		¿Cuándo solicito un préstamo a una financiera tuvo inconvenientes con la empresa prestadora durante el proceso realizado?		X
19		¿Los créditos que recibió la empresa ferretería "VILLAR CURO ALIPIO" se invirtieron en mejorar la infraestructura de los servicios que brinda?	X	
20		¿Los créditos obtenidos se invirtieron en realizar algún tipo de estrategias de publicidad o marketing?	X	
21		¿Con el financiamiento recibido realizó capacitaciones en el personal de su empresa para mejorar la calidad de atención en los servicios que ofrece?	X	
22		¿Recibió Ud. Capacitación para el otorgamiento del crédito financiero?	X	
23		¿Cuántas veces Ud. obtuvo el crédito solicitado?	3 veces	
24		¿Cuál fue la tasa de interés mensual que Ud. pagó?	3%	
25		¿Al obtener el crédito, la tasa de interés fue beneficioso con respecto al margen de ganancia, de ser así cual fue la tasa de ganancia?	32%	
26		¿Con el financiamiento obtenido Ud. ha cumplido sus metas con respecto a la empresa que gerencia?	X	
27		¿Cuál es el margen de rentabilidad del servicio prestado en la empresa ferretería "VILLAR CURO ALIPIO"?	25%	
28		¿Ud. tiene alguna supervisión sobre sus ingresos?		X
29		¿Ud. Creó que los gastos operativos de su empresa están calculados y gestionados de manera eficiente de acuerdo al nivel de ingresos durante el periodo de estudio?	X	

FERRETERA VILLAR

Alipio Villar Curo
 DNI: 45920404

30		¿El crédito obtenido le permitió a Ud. mejorar la inversión y prestación de servicios de la empresa que preside?	X	
31		¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años?	X	
32		¿Determina el margen de su rentabilidad (ganancias) al finalizar el periodo económico?	X	
33		¿Cree Ud. que el éxito rentable de su empresa dependió de la buena administración y utilización de sus recursos?	X	
34		¿Aplica estrategias para aumentar la rentabilidad de su empresa?	X	
35		¿Considera Ud. que las actividades que realizaron, se desarrollaron con eficiencia y eficacia durante el periodo de estudio?	X	
36		¿Cree Ud. que durante el periodo de estudio ha mejorado los ingresos de su empresa, de ser así cuanto fue la mejora?	8 a 10%	
EVALUACION DE RIESGO				
37		¿Tiene la empresa definida sus objetivos y metas?	X	
38		¿La empresa ha difundido sus objetivos institucionales a sus trabajadores?	X	

FERRETERA VILLAR

Amparo Villar Curo
 DNI: 45920504

Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (CIENCIAS E INGENIERIA)

La finalidad de este protocolo, es informarte sobre el informe de investigación y solicitarle su conocimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedaría comuna copia.

La presente investigación en contabilidad se titula: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA “VILLAR CURO ALIPIO” AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023** y es dirigido por Villar Curo Raida, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El objetivo de la investigación es: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa Ferreteria “VILLAR CURO ALIPIO” Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomara 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede interrumpir en cualquier momento, sin que le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, pueda formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través por su celular N°910297149. Si desea, también podrá escribir al correo raidavillarcuro@gmail.com, para recibir mayor información. Así mismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el comité de ética de la Universidad Católica Los ángeles de Chimbote.

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

Nombre completo:	Alipio Villar Curo
Firma del participante:	 FERRÉTERA VILLAR Alipio Villar Curo DNI: 45920504
Firma del investigador:	
Fecha:	02/10/2023

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN - ULADECH CATÓLICA

Anexo 4: Documento de aprobación de institución para la recolección de información

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

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Señores

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Presente. -

Asunto: AUTORIZACIÓN PARA USO RAZÓN SOCIAL EN TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

De mi especial consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a ustedes para comunicarles, que mi representada la microempresa FERRETERÍA “VILLAR CURO ALIPIO” con RUC: 10459205042, AUTORIZA a la estudiante VILLAR CURO, RAIDIA, con código de estudiante: 3101141031, el uso de nuestra Razón Social en su trabajo de investigación que lleva como título: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA “VILLAR CURO ALIPIO” AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023; así como su publicación en el repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

FERRETERA VILLAR

Alipio Villar Curo
DNI: 45920504

Anexo 5: Evidencias de ejecución declaración jurada

DECLARACION JURADA

Yo, RAIDA VILLAR CURO, Identificado con DNI: 28605207, con domicilio real en BQ Seccebamba s/n del Distrito de Luricocha, Provincia del Huanta, Departamento de Ayacucho.

DECLARO BAJO JURAMENTO

En mi condición de Estudiante con código de estudiante 3101141031 de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023 – 02:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA “VILLAR CURO ALIPIO” AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad.

Chimbote, 20 de noviembre de 2023



VILLAR CURO, RAIDA

DNI: 28605207



Huella digital

Anexo 6: Ficha RUC de la empresa de caso.



FICHA RUC : 10459205042 VILLAR CURO ALIPIO
Número de Transacción : 49264223
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres ó Razón Social	: VILLAR CURO ALIPIO
Tipo de Contribuyente	: 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción	: 17/01/2017
Fecha de Inicio de Actividades	: 17/01/2017
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: -
Comprobantes electrónicos	: -

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	: FERRETERIA VILLAR
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 1	: -
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: -
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 66 - 916011850
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: villarcuroalipio65@gmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica	: 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Departamento	: AYACUCHO
Provincia	: HUANTA
Distrito	: HUAMANGUILLA
Tipo y Nombre Zona	: ---- PARQUE CENTRAL HUAMANGUILA
Tipo y Nombre Vía	: -
Nro	: SN
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: PARQUE CENTRAL HUAMANGUILA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

Datos de la Persona Natural	
Documento de Identidad	: DNI 45920504
Cond. Domiciliado	: DOMICILIADO
Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión	: 02/09/1989
Sexo	: Masculino
Nacionalidad	: PERUANA
País de procedencia	: -

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/01/2024	-	-	-
RENTA - REGIMEN ESPECIAL	01/01/2024	-	-	-