



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR
COMERCIO “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. -
AYACUCHO, 2020.**

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

AUTORA:

**HUALLPA LAGOS, NIAMEY
ORCID: 0000-0001-6224-0358**

ASESOR:

**LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

**AYACUCHO – PERÚ
2020**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR
COMERCIO “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. -
AYACUCHO, 2020.**

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

AUTORA:

**HUALLPA LAGOS, NIAMEY
ORCID: 0000-0001-6224-0358**

ASESOR:

**LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

**AYACUCHO – PERÚ
2020**

1. TÍTULO DE LA TESIS

Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio
“BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

HUALLPA LAGOS, NIAMEY

ORCID: 0000-0001-6224-0358

**Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado
Ayacucho, Perú.**

ASESOR

LLANCCE ATAO, FREDY RUBÉN

ORCID: 0000-0002-1414-2849

**Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad,
Ayacucho, Perú.**

JURADO

TACO CASTRO, EDUARDO

ORCID N° 0000-0003-3858-012X

Presidente

SAAVEDRA SILVERA, ORLANDO SÓCRATES

ORCID N° 0000-00001-7652-6883

Miembro

ROCHA SEGURA, ANTONIO

ORCID N° 0000-0001-7185-2575

Miembro

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

TACO CASTRO, EDUARDO

Presidente

SAAVEDRA SILVERA, ORLANDO SÓCRATES

Miembro

ROCHA SEGURA, ANTONIO

Miembro

LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN

Asesor

4. AGRADECIMIENTO

A Dios y mis padres por haberme acompañado y guiado y ser mi fortaleza para poder superar ante cualquier adversidad y dificultades a lo largo de mi vida y también de esta manera lograr mis metas trazadas.

5. DEDICATORIA

A mis padres y el docente por el esfuerzo y amor que me brindan durante el transcurso de mi vida y por facilitarme la educación, dándome fuerzas para continuar adelante y teniendo en ellos una inspiración para el esfuerzo de cada día

6. RESUMEN

La investigación tuvo como problemática: ¿En qué medida el Financiamiento y Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020?, el cual es desarrollado bajo el objetivo principal: Determinar que el financiamiento y rentabilidad mejora en la micro y pequeña empresa del sector comercio “Botica AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020. La metodología utilizada es Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población y muestra está conformada por 8 trabajadores. Las MYPES cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios. Se obtuvo el siguiente resultado: MYPE: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años, presenta una calificación ni de acuerdo, ni desacuerdo en un 50.0% y en desacuerdo 50.0%. Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 5, nos da a conocer que toda MYPE adquiere un financiamiento, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 13, nos da a conocer que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Finalmente se concluye que se logró determinar el financiamiento y rentabilidad mejora de la MYPE del sector comercio.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPE y rentabilidad.

7. ABSTRAC

The problem of the investigation was: To what extent does the Financing and Profitability improve in the Micro and Small Company of the Commerce Sector "BOTICA AFROFARMA" S.A.C. - Ayacucho, 2020 ?, which is developed under the main objective: To determine that financing and profitability improve in the micro and small business of the commercial sector "Botica AFROFARMA" S.A.C. - Ayacucho, 2020. The methodology used is Quantitative, non-experimental, descriptive, Bibliographic and Documentary. The population and sample is made up of 8 workers. The MYPES play a fundamental role, their contribution producing or offering goods and services. The following result was obtained: MYPE: From Table and Graph 1, it shows us that the business has been in business for more than 2 years, presents a qualification of neither agree nor disagree in 50.0% and disagree in 50.0% . Financing: From Table and Graph 5, it informs us that all MYPE acquires financing, presents a rating of very agree in 12.5%, agree in 50.0% and neither agree nor disagree in 37.5%. Profitability: From Table and Graph 13, it informs us that acquiring financing would improve the profitability of the company, it presents a rating of very agree in 25.0%, agree in 25.0% and neither agree nor disagree in 50.0 %. Finally, it is concluded that it was possible to determine the financing and profitability improvement of the MSE in the Commerce sector.

Keywords: Financing, MYPE and profitability.

8. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS	iii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iv
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	v
4. AGRADECIMIENTO	vi
5. DEDICATORIA	vii
6. RESUMEN	viii
7. ABSTRAC	ix
8. CONTENIDO	x
9. ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	16
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	20
2.1. Antecedentes	20
2.1.1. Antecedentes Internacionales	20
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	24
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	29
2.1.4. Antecedentes Locales	32
2.2. Bases teóricas de la investigación	35
2.2.1. Teoría del Financiamiento.....	35
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad	40
2.2.3. Teoría de la MYPE.....	45
2.3. Marco Conceptual	47
III. HIPÓTESIS	48
IV. METODOLOGÍA.....	49
4.1. Diseño de la investigación.	49
4.2. Población y muestra	52
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	54
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
4.5. Plan de Análisis.....	58
4.6. Matriz de consistencia.....	59
4.7. Principios éticos	60
V. RESULTADOS.....	62

5.1. Resultados	62
5.2. Análisis de resultados.....	82
VI. CONCLUSIONES	87
VII. RECOMENDACIONES	88
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	89
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	90
ANEXOS	100
Anexo 01: Instrumento de recolección de datos	100
Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú	103
Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho	105
Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga	106
Anexo 05: Validación de Datos	107
Anexo 06: Ficha RUC	109

9. ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: ¿Cree usted que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años? ...	62
Tabla 2: ¿En el negocio trabajan más de 4 trabajadores?	63
Tabla 3: ¿Cree usted que las empresas son formales como personería jurídica?	64
Tabla 4: ¿La empresa cuenta con un equipo de anti- incendio?	65
Tabla 5: ¿Cree usted que toda MYPE adquiere un financiamiento?	66
Tabla 6: ¿El financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos? ..	67
Tabla 7: ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal?	68
Tabla 8: ¿Acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento?	69
Tabla 9: ¿El crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses?	70
Tabla 10: ¿Cree usted que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa?	71
Tabla 11: ¿Cree usted que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	72
Tabla 12: ¿Cree usted que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva?	73
Tabla 13: ¿Cree usted que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa?	74
Tabla 14: ¿Cree usted que contar con capacitaciones es una inversión?	75
Tabla 15: ¿Cree usted que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros?	76
Tabla 16: ¿Cree usted que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa?	77

Tabla 17: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos?.....	78
Tabla 18: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa mejoraría sí le practicarían una auditoría?.....	79
Tabla 19: ¿Cree usted que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	80
Tabla 20: ¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de las MYPES?.....	81

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: ¿Cree usted que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años?	62
Gráfico 2: ¿En el negocio trabajan más de 4 trabajadores?	63
Gráfico 3: ¿Cree usted que las empresas son formales como personería jurídica? ...	64
Gráfico 4: ¿La empresa cuenta con un equipo de anti- incendio?	65
Gráfico 5: ¿Cree usted que toda MYPE adquiere un financiamiento?	66
Gráfico 6: ¿El financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos?	67
Gráfico 7: ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal?	68
Gráfico 8: ¿Acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento?.....	69
Gráfico 9: ¿El crédito que adquiriría seria para un periodo no mayor a 12 meses? ..	70
Gráfico 10: ¿Cree usted que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa?	71
Gráfico 11: ¿Cree usted que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	72
Gráfico 12: ¿Cree usted que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva?	73
Gráfico 13: ¿Cree usted que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa?.....	74
Gráfico 14: ¿Cree usted que contar con capacitaciones es una inversión?.....	75
Gráfico 15: ¿Cree usted que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros?	76
Gráfico 16: ¿Cree usted que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa?	77

Gráfico 17: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos?.....	78
Gráfico 18: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa mejoraría sí le practicarían una auditoría?.....	79
Gráfico 19: ¿Cree usted que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	80
Gráfico 20: ¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de las MYPES?.....	81

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación denominada: Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

En la “BOTICA AFROFARMA” S.A.C., se observa la existencia de una inadecuada decisión de inversión con los créditos obtenidos de entidades financieras, puesto que, cuando el titular de la empresa obtiene financiamiento a través de estos entes, no invierte en las necesidades de la empresa como: aumentar la cantidad de mercaderías y activos fijos, ya que existen varios productos con mayor rotación mensual e incluso semanal, razón por la cual la empresa necesitaría comprar en mayor número o hacerlo más seguido pero, sin dejar de lado el número de estantes necesarios.

Es por eso que el titular no administra correctamente los créditos a nombre de la empresa, a pesar de las dificultades que atraviesa, en ese contexto las áreas de administración y compras no se atreven comprar al crédito, para tener los artículos requeridos ya que muchas veces pierden clientes por no contar con productos que tienen mayor demanda. La mala inversión se debe a que el titular de la empresa carece de una profesión, por lo que no cuenta con educación en finanzas que le ayudaría a tomar buenas decisiones de inversión y administración. En tanto, los trabajadores toman poco interés al problema debido que la titular toma las mayores decisiones en el negocio.

Saavedra y León (2014) afirmaron que: “El financiamiento es la aportación de fondos y recursos económicos necesarios para el desarrollo de una actividad productiva, así como, para poder emprender, cuyo costo está representado por los intereses o dividendos que deban pagarse por su utilización” (párr. 15).

La rentabilidad se refiere a los beneficios obtenidos de una inversión, uno es la rentabilidad económica y otras es la rentabilidad financiera (Sevilla, 2020).

El propósito de la investigación es muy importante ya que no hay estudios rigurosos realizados sobre el tema mencionado y servirán para futuros estudios.

La metodología que se empleará es cuantitativo, descriptivo, bibliográfico y documental.

A nivel internacional, las pequeñas empresas han sido duramente afectadas por la crisis actual. Muchas de ellas han sufrido una caída en las ventas, tienen problemas en obtener crédito, y se encuentran agobiadas por los pagos retrasados de sus clientes. Cuando un pequeño taller mecánico tiene que cerrar sus puertas porque los ingresos no cubren los gastos, el impacto sobre la economía y el empleo nacional parece irrelevante. Todas juntas sin embargo, las Micro, pequeñas y medianas empresas representan el 85% del empleo privado en América Latina (Henriquez, 2009).

A Nivel Nacional, las micro y pequeñas empresas (MYPES) son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Las MYPES mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros. Las MYPES cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y

generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad (Palacios, 2018).

En Ayacucho,” hoy se conmemora el Día Nacional de las Micro y Pequeñas Empresas, en Ayacucho este día es de reclamo a las autoridades locales, regionales e incluso nacionales por el escaso apoyo en la formalización y desarrollo, según información de la Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Ayacucho actualmente existe un 80% de mortalidad empresarial, es decir, de 100 empresas creadas anualmente sólo sobreviven en el mercado 20, mientras que los restantes están destinados al fracaso” (Escalante, 2017).

Se propone el enunciado del problema de investigación el siguiente: ¿En qué medida el Financiamiento y Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar que el Financiamiento y Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

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

- Determinar las características de la MYPE en el ámbito de estudio.
- Determinar que el Financiamiento mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.
- Determinar que la Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

La investigación desarrollada se justifica desde una perspectiva teórica, la tesis brindará información relevante de fuentes confiables sobre el financiamiento y rentabilidad, siendo ejes fundamentales en las micro y pequeñas empresas, en lo que compete movimientos económicos a raíz de teorías contables, como soporte del proceso sistematizado que fortalece planificaciones y ejecuciones para la sostenibilidad de estas empresas; y más aun siendo entidades que llevan poco tiempo dentro del mercado laboral; de igual manera, la presente investigación servirá como antecedente y base teórica para posteriores estudios a ser realizados por estudiantes de nuestra Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y otras instituciones.

Se obtuvo el siguiente resultado: MYPE: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años, presenta una calificación ni de acuerdo, ni desacuerdo en un 50.0% y en desacuerdo 50.0%. Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 5, nos da a conocer que toda MYPE adquiere un financiamiento, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 13, nos da a conocer que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Finalmente se concluye que se logró determinar el financiamiento y rentabilidad mejora de la MYPE del sector servicio.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Rodrigues (2016) en su trabajo de investigación denominado: Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Universidad Nacional de Córdoba. Argentina. Tuvo como objetivo general: Evaluar si los estados contables de las instituciones bancarias que actúan en los países del Mercosur producen información que posibilite a los usuarios conocer los factores que determinan la rentabilidad de las instituciones; orientado a ello, la metodología que se realizó presentó un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo – exploratorio – bibliográfico. Llegó a la conclusión siguiente: manifestando que, los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros, lo cual se debería a la diferencia existente en las tasas de interés de captación y de inversión que poseen, las cuales en los bancos nacionales resultan ser superiores a los extranjeros.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile. Universidad de Chile. Chile. Tuvo como objetivo general: Caracterizar el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. La metodología elegida tuvo un enfoque cuantitativo y nivel

descriptivo. Llegó a la conclusión siguiente: el nivel de instrucción presenta una influencia significativa negativa en el ROE, al igual que el tamaño que posee la compañía. La explicación que brindaría al respecto sería que las empresas de menor tamaño poseen un nicho de mercado en crecimiento por lo cual se generarían mayores márgenes y ventas.

Buitrago & Ceballos (2016) en su tesis denominado: *Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de Valores en Colombia*. Universidad de la Salle. Colombia. Tuvo como objetivo principal: evaluar la situación actual del Segundo Mercado de Valores como medio alternativo de financiamiento para las Pymes, ya que a pesar de consolidarse como una técnica financiera eficaz para generar liquidez e inversión, las Pymes continúan acudiendo a los instrumentos financieros tradicionales. La metodología de la investigación fue un enfoque de investigación cualitativa de tipo descriptiva. Llegó a la conclusión siguiente: 1. La normativa que regula el segundo mercado de valores en Colombia se modificó con el objetivo de facilitar el acceso al mercado de valores para un número más amplio y diversificado de emisores, sin embargo y a través de la evidencia presentada a lo largo de la presente monografía se demostró que este objetivo no se logró, especialmente para las pequeñas y medianas empresas en donde la participación ha sido casi nula; así pues se logró identificar que esto se debe a que el Segundo Mercado de Valores desvía un poco el concepto de Pyme, enfocándose a grandes empresas que por el total de sus activos representan confianza para los inversores ya que para las pequeñas y medianas empresas el costo

inicial de inscripción, la formalización de la gestión, y la transparencia de información que se requiere para ingresar al segundo mercado, se convierten en un tema difícil para las mismas; llegando así a la conclusión de que cómo tal el decreto no se ajusta a las necesidades específicas de las Pymes en su conjunto por las razones anteriormente expuestas. 2. Sin embargo las empresas que han incursionado en el segundo mercado de valores, que en su mayoría han sido grandes, si han representado ventajas en temas de reducción de la vulnerabilidad financiera de las mismas la cual se logra incrementando su acceso al mercado de valores y reduciendo su dependencia en la deuda de corto plazo de los bancos, adicionalmente y a través del estudio de caso realizado a BANCAMÍA se identificaron ventajas en temas de posicionamiento de gestión permitiéndole a la corporación consolidarse como un banco con sentido social que busca apoyar el desarrollo productivo de los emprendedores en la base de la pirámide económica, otra ventaja que logro BANCAMÍA a través de la incursión en el segundo mercado fue la obtención de relaciones estratégicas que le permitió contar más que con un mecanismo de financiamiento con una inversión de largo plazo. Así mismo se evidencia que BANCAMÍA logra solidificar su estructura financiera con la entrada al Segundo Mercado en el 2014, aumentando sus ingresos y total de activos de forma significativa para este año. 3. Adicionalmente es importante resaltar que las pymes en Colombia aun cuentan con una cultura de financiamiento tradicional por lo que se hace necesario que los diferentes agentes económicos del mercado unan esfuerzos, ya que a través

de las entrevistas realizadas a Juan Sebastián Castro; profesional emisor de la BVC y Angélica González, Vicepresidenta de ACOPI existen varias falencias en temas de promoción, de incentivos gubernamentales y de que como tal los diferentes agentes conozcan el funcionamiento del segundo mercado de valores, para ellos es importante la unión de esfuerzos ya que de esta forma, el segundo mercado de valores podría cobrar relevancia, contando con más alternativas de inversión, así como un incremento en el acceso al mercado de capitales por parte de un grupo de emisores diversificado. Frente a los requerimientos de información y los estándares de control interno que deben cumplir los emisores del segundo mercado, debe tenerse en cuenta que en la práctica, los costos relacionados con su cumplimiento pueden convertirse en una barrera de entrada para la participación de las Pymes en el segundo mercado. De ahí que sea necesario evaluar su razonabilidad con miras a preservar la transparencia de la información en el mercado, sin hacer que la participación de los pequeños y medianos empresarios como emisores del segundo mercado sea insostenible. Finalmente y a través de la revisión internacional se destacan los mercados alternativos bursátiles que se diferencian o poseen una ventaja en cuanto a que estos son mecanismos creados a partir de las necesidades específicas de las pymes, logrando así herramientas eficientes para estos agentes económicos encaminadas a dar una inclusión real en el mercado de capitales; dichos países han logrado el desarrollo de estos esquemas, sirviendo así de ejemplo para el caso colombiano en donde esto podría representar una opción viable para que realmente las pequeñas y

medianas empresas cuenten con alternativas de financiamiento eficientes y encaminadas a sus necesidades específicas.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Mejia (2018) en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas en la ciudad De Tingo María, provincia de Leoncio Prado período 2017. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro Boticas del casco urbano de la ciudad de Tingo María. La investigación fue descriptiva. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto a las características de las MYPES. El 50% se dedican al negocio por hace más de 3 años, el 20% se dedican al negocio durante 2 años, el 20% se dedican al negocio durante 1 año y el 10% se dedica al negocio durante 3 años respectivamente. El 100% de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores. Respecto a la Financiamiento El 50% de los empresarios encuestados manifestaron que el negocio es propio y el 50% de los empresarios manifestaron que el negocio es ajeno. El 70% de las MYPES encuestadas recibieron el crédito y el 30% no recibieron créditos. El 50% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron el crédito en capital de trabajo, el 25% en activos fijos, el 15% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 10% en programas de capacitación. Respecto a la Rentabilidad El 70% de las MYPES manifiestan que su negocio ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento recibido y el 30% no precisa. El 75% de los

microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación es una inversión y el 25% manifestaron que es un gasto.

Huaman (2017) en su tesis denominado: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas de la Provincia de Recuay, 2016. Tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro boticas de la provincia de Recuay, 2016. El Tipo de investigación fue cuantitativa y cualitativa, porque para el procesamiento de los datos se utilizó la matemática y la estadística. Llegó a la conclusión siguiente: respecto al financiamiento: el 46% de fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal, el 69% si recurren a entidades financieras. Respecto a la capacitación, el 69% si capacita a sus trabajadores con instituciones de reconocimiento oficial, el 62% menciona que no capacita a sus trabajadores de acuerdo a las normativas. Respecto a la rentabilidad: el 0.05% obtuvo un aumento de rentabilidad de ventas, el 0.10% afirmó que mejoro su rentabilidad patrimonial. Finalmente, las conclusiones son que en la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento y también invierten en la capacitación de sus trabajadores y también los empresarios se capacitan para obtener financiamiento y aproximadamente cerca de la mitad de la población encuestada opinaron haber logrado rentabilidad que generan ingresos para su empresa.

Balbin (2017) en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio

rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo Período 2016-2017. Tuvo como objetivo general: determinar en qué medida el financiamiento y la rentabilidad se relacionan con el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo, periodo 2016 - 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, Nivel Descriptivo. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto a los empresarios y la MYPES, el 85% de los representantes de las MYPES son dueños, el 35% tiene entre 36 y 45 años, el 55% es de género masculino, el 75% tiene grado de instrucción de superior técnica, el 45% de la MYPES tiene de 11 años a más de presencia en el mercado, 90% tiene de 1 a 2 trabajadores, 100% son formales como persona natural, 85% están en régimen único simplificado y el 100% cuenta con equipo anti- incendio. Respecto al financiamiento de las MYPES: el 80% ha solicitado préstamo, 40% solicito de una institución bancaria, el monto del crédito fue de S/. 7,500.00 soles a más, se pagó por un periodo no mayor a 12 meses. Respecto a la Rentabilidad de la MYPES: el 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de la empresa, el 50% se encuentran en el nivel de rentabilidad de 21% a 31%. Finalmente se concluye que las MYPES se consideran que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de las MYPES.

Sinarahua (2019) en su tesis denominado: Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro farmacias del distrito de Callería, 2019. Tuvo como

objetivo general, determinar y describir las principales características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las Micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro farmacias del distrito de Callería, 2019. La metodología de la investigación fue cuantitativo - descriptivo - no experimental – transversal – retrospectiva. Llegó a la conclusión siguiente: El 23.33% (7) tienen de 1 a 5 años, el 30.00% (9) tienen de 2 a 10 años, mientras que el 46.67% (14) tienen de 3 a 20 años en el sector comercio rubro farmacias. (Ver tabla 4). Con respecto a las principales características de la auditoría, de las micro empresas estudiadas, el 73.3% (22) indicaron que no conoce algo referente a la auditoría, el 83.3% (25) indicaron que desean que a su empresa le practiquen una auditoría, el 40.0% (12) respondieron que acudieron a las sociedades de auditoría, el 40.0% (12) respondieron que dentro de un mes acudirían para obtener una auditoría, así mismo el 83.3% (25) afirmaron que creen que mejoraría su empresa si le practicarían una auditoría, el 76,6 % (23) afirmaron que la auditoría en su empresa ha mejorado en relación a las finanzas, el 90.0% (27) dijeron que estarían dispuestos a ser capacitados sobre temas de auditoría, el 70.0% (21) afirmaron que su empresa ha mejorado en relación a la rentabilidad. Con respecto a las principales características de la tributación, manifestó que el 60.0% (18) no se siente satisfecho con la orientación brindada por parte de los funcionarios de la Administración Tributaria-SUNAT, el 100.0% (30) si revisan y controlan los libros contables y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización por parte de la Sunat, el 90.0% (27)

si cuenta con personal idóneo para el registro de los ingresos, costos y gastos, el 86.7% (26) si tienen los libros de contabilidad al día, el 90.0% (27) respondieron que no tienen problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo, el 73.3% (22) declararon que los tributos declarados si han sido pagados en su oportunidad, el 63.3 % (19) manifestó que si existen formatos establecidos para el control del límite tributario aceptado como gasto de representación y recreativos, el 73.3% manifestaron que no conocen las infracciones y sanciones tributarias que le podría afectar a su empresa, el 80.0% (24) respondieron que si se sienten motivados para cumplir con el pago de sus tributos, el 90.0% (27) indicaron que su empresa puede mejorar con un planeamiento tributario. Con Respecto a las principales características de las finanzas, manifestaron que si solicitaron y recibieron crédito, logrando obtener más de S/10,000 por parte de las entidades bancarias, con una tasa de interés más del 4% por el crédito otorgado, el 63.7% (19) respondieron que el crédito gestionado fue oportuno y el 50.0% (15) indicaron que el crédito fue suficiente. Con respecto a la característica de la rentabilidad El 83.33% (25) de las micro empresas estudiadas, respondieron que si es diferente la rentabilidad de su empresa al año pasado, mientras que el 16.67% (5) indicó que sí. (Ver tabla 32). El 66.67% (20) manifestó que si cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido, mientras que el 33.33% (10) manifestó que no. (Ver tabla 33) ∅ El 83.33% (25) manifestó que la rentabilidad de su empresa no se ve afectado por el pago de tributos, mientras que el 16.67%

(5) indicó que sí. (Ver tabla 34) ϖ El 86.67% (26) afirmaron que la rentabilidad de su empresa mejoraría si le practicarían una auditoría, mientras que el 13.33% (4) manifestó que no. (ver tabla 35) ϖ El 90.00% (27) contestó que si cree que su empresa mejore económicamente con la rentabilidad que ahora tiene, mientras que 10.00% (3) no cree. (Ver tabla 36).

2.1.3. Antecedentes Regionales

Miranda & Mucha (2017) en su tesis denominado: Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015. Tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015. El método utilizado fue el deductivo; el tipo de investigación fue aplicada, de nivel correlacional y el diseño no experimental. Llegó a la conclusión siguiente: **1)** El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron (tabla N° 01, tabla N° 05, tabla N° 07 y tabla N° 31). **2)** En los 3 últimos años, los préstamos obtenidos del sector financiero ha contribuido positivamente en la mejora de su situación económica del 82% en promedio de las empresas en objeto de estudio; dicha contribución se concretó generando una

rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido; porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo (tabla N° 8, tabla N° 22 y tabla N°23) y el uso eficiente de dichos recursos financieros fue la clave para generar rendimientos y mantenerse operativa en el mercado (tabla N° 37). **3)** Las empresas que operaron su giro habitual con préstamos del sector no financiero tuvieron una incidencia directa en obtención de rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y en creación de valor de sus inversiones. El 10% de las empresas presentaron dificultades para acceder a préstamos del sector financiero, por tanto optaron acudir a solicitar, del sector no financiero; debido que estas presentan problemas crediticios y niveles de ingreso bajo, (tabla N° 34). Sin embargo, las empresas que obtuvieron préstamos del sector no financiero tuvieron una rentabilidad de capital de trabajo favorable, rentabilidad patrimonial objetivo y han generado valor de sus inversiones. (Tabla N° 32, tabla N° 35 y tabla N° 36).

Oncebay (2019) en su tesis denominada: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la Micro y pequeña empresa del sector comercio, rubro Plastería “INVERSIONES IKIU” S.R.L. - Ayacucho, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio, Rubro Plastería “Inversiones IKIU” S.R.L. - Ayacucho, 2019. La investigación es Cuantitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al

Financiamiento: El 75% afirman que consideran que el financiamiento si mejora la rentabilidad del negocio. El 62% afirman que acudieron para obtener el financiamiento a entidades bancarias. El 75% afirman que si consideran que los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros. Respecto a la Rentabilidad: El 94% afirman que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. El 62% afirman que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los últimos años. Respecto a la Tributación: El 19% afirman que si cuentan con un personal idóneo asignado para el registro de los ingresos, costos y gastos. El 75% afirman que los tributos declarados si han sido pagados oportunamente a la Administración Tributaria. El 81% afirman que los Libros de Contabilidad si están al día.

Quispe (2020) en su tesis denominado: Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa sector comercio “Lovacorp” S.A.C. - Ayacucho, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales propuestas de mejora del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación en la Micro y Pequeña Empresa Sector Comercio “TOVACORP” S.A.C. - Ayacucho, 2019. La investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 1, del 100% de las personas encuestadas, nos da a conocer que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa, la calificación es Muy de acuerdo en un 36.4%. De acuerdo en un 54.4% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 9.1%. Respecto

a la Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 6, del 100% de las personas encuestadas, nos da a conocer que el crédito otorgado mejoraría en la empresa, la calificación es muy de acuerdo en un 27.3%, de acuerdo en un 45.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 27.3%. Respecto a la Tributación: De la Tabla y Gráfico 11, del 100% de las personas encuestadas, nos da a conocer contar con un Planeamiento Tributario mejoraría la empresa, la calificación es muy de acuerdo en un 63.6% y de acuerdo en un 36.4%.

2.1.4. Antecedentes Locales

Pretel (2016) en su tesis titulado: *Financiamiento y Desarrollo de las MYPES del Sector Artesanía Textil en la Provincia de Huamanga: 2011-2014*. Tuvo como objetivo general: analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de los Micros y pequeñas empresas (MYPE) del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga. La metodología empleada en la investigación fue de tipo aplicada y de nivel descriptivo correlacional. Llegó a la conclusión siguiente: 1. El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. 2. La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62 % para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos. 3. Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación del recurso

humano de la MYPE, puesto que el 100% de los trabajadores han recibido capacitación. 4. La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación. 5. Los sobre créditos obtenidos e ingresos de las MYPE, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

Sauñe (2018) en su tesis denominado: *Financiamiento y Competitividad en las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro Ventas de Abarrotes del Mercado Nery García Zárate, Distrito de Ayacucho, 2018*. Tuvo como objetivo general: Conocer las características del financiamiento y la competitividad en las micro empresas del rubro venta de abarros del mercado Nery García Zárate, Distrito de Ayacucho, 2018. . La metodología utilizada fue: tipo aplicada con enfoque cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental – transversal. Llegó a la conclusión siguiente: Con referencia al objetivo específico 01, concerniente a describir las características de fuentes de financiamiento, se concluye que el 83,3% de los micro y pequeños empresarios trabajan con préstamos financieros como: bancos, cooperativas, cajas de ahorro, mientras un 16,7% consideran que no, más bien se aduce que se financian con préstamos no bancarios; que podría ser prestamos de familiares y capital propio.

García (2015) en su tesis denominada: *La Organización y Financiamiento para lograr la Competitividad de las MYPES en el Sector de Producción de*

Muebles en la Región de Ayacucho – 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica - documental, mediante la recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet. Llegó a la conclusión siguiente: Que el proceso de financiamiento, de acuerdo al cuadro 5 el 60% de los encuestados afirman que durante el proceso de financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES, del mismo modo. La inadecuada organización dentro de la empresa es una falta que se presenta como barrera ante un desarrollo y crecimiento de las MYPES, de acuerdo al cuadro 7 el 90% de los encuestados afirman que la falta de organización influye en el logro de la competitividad. Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad. Por otro lado para que las MYPES logren ser competitiva requiere que la empresa sea organizada y que se establezca, reformas políticas y una estructura administrativa, generando un servicio de calidad y de confianza.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del Financiamiento

2.2.1.1. Para la apertura de una empresa se necesita de fondos monetarios, del mismo modo para llevar a cabo un proyecto cuando la empresa ya está en funcionamiento, por ello acceder al financiamiento es muy importante para el desarrollo de cualquier tipo de empresa, saber cómo obtener, con qué costo y si es factible obtenerlo (Saavedra & León, 2014).

2.2.1.2. El financiamiento está “relacionado con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente” (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017, p. 288). Entonces, una empresa debe conseguir capital para desarrollarse, expandirse y seguir funcionando como ya lo estaba haciendo.

2.2.1.3. Según Ccaccya (2015) indicó que: Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre una empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son: para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.), para la adquisición de activos, para el pago de deudas, necesidades de expansión, crecimiento o iniciar un negocio (p. 1). En conclusión, el financiamiento es el proceso o mecanismo en el que incurre un negocio o empresa para

proveerse de fondos monetarios, bienes o servicios para: invertir en actividades nuevas e innovadoras, pagar deudas, adquirir nuevos activos, para iniciar un negocio o simplemente para crecer cuando ya está funcionando, sin embargo, el uso de estos fondos o recursos generan intereses.

2.2.1.4. Por tanto se puede decir que son aquellos recursos que un prestamista debe pagar como parte de su estructura de recursos que utilizó para el desarrollo de un proyecto empresarial, los mismos que pueden ser créditos, bonos, aportes de accionistas, entre otros; los mismos que deben ser repagados con el flujo de caja libre que genere la empresa, considerando que la atención del compromiso debe ser oportunamente (Villalobos, 2017).

2.2.1.5. Importancia del financiamiento

Chagerben, Yagual e Hidalgo (2017) refiere que la inversión y el financiamiento es común y determinante en las empresas, por lo cual considera necesario tener en cuenta que los procedimientos tengan en cuenta lo siguiente:

- La meta de maximización de utilidades.
- La optimización de la relación entre el rendimiento esperado y el riesgo.
- Las políticas administrativas que equilibran la liquidez y el endeudamiento.
- Planeación y control de las inversiones futuras.

El autor continúa señalando que cuando las ventas de una microempresa son estables, se necesitan inversiones mínimas, por lo cual considera algunas variables que intervienen en el tamaño de los activos tales como: el nivel de ventas esperado, el aumento o disminución de gastos y los cambios en la tecnología. Por tanto, el financiamiento permite el curso de la actividad empresarial sin presentar interrupciones que afecten el logro de sus objetivos.

2.2.1.6. Dimensiones del financiamiento.

2.2.1.6.1. Tipo de financiamiento.

Córdoba (2016) refiere que el financiamiento puede presentarse de dos tipos: financiamiento interno y externo:

A. Financiamiento interno

Es aquel financiamiento generado como producto de operaciones propias de la organización. Incluye el aporte de los socios (montos dados por los accionistas), utilidades reinvertidas (montos de utilidades destinados a reinversión de la organización), reservas de capital (apartados contables que garantizan la estabilidad de las utilidades en el flujo operacional de la organización), depreciaciones y amortizaciones (reconsideración del valor de los activos de la empresa, se emplean para el desempeño de las

operaciones de la empresa), incremento de pasivos acumulados (generados como resultado de operaciones de empresa, por ejemplo, impuestos, provisiones para contingencias, entre otros) y venta de activos (venta de bienes no utilizados por estar deteriorados u obsoletos) (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

B. Financiamiento externo

Es aquel financiamiento al cual acuden los empresarios cuando consideran que sus recursos propios no son suficientes, por lo que es necesario contar con terceros para hacer frente a los compromisos exigidos para mantener el curso de la empresa; generalmente se recurre a entidades bancarias (créditos bancarios) y proveedores (adquisición de bienes y servicios) (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

2.2.1.6.2. Tiempo de financiamiento

Córdoba (2016) señala que el financiamiento puede presentarse de dos tipos según su tiempo: financiamiento a corto plazo y a largo plazo:

A. Financiamiento a Corto plazo

Se consideran obligaciones que caducan en un plazo menor a un año, las que resultan necesarias para sostener los activos circulantes de la organización tales como las cuentas por cobrar e inventario. Incluye los créditos

comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

B. Financiamiento a Largo plazo

Son obligaciones que incluyen deudas a largo plazo, para proveer de fondos por más de un año a la organización, quienes buscan una mejora que los beneficie aumentando sus ganancias, principalmente requieren de bienes de capital. Para ello requiere de bonos, hipotecas y arrendamiento financiero (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

2.2.1.6.3. Interés

Se define como la cantidad de dinero adicional que considera un inversionista al momento de prestar su capital a un tercero, es decir, es el dinero adicional que permite que dos cantidades sean equivalentes en función de un tiempo establecido (Morales, 2014).

A. Tasa de interés

Representa el precio del dinero, por lo cual está expresado como porcentaje del capital. Comprende una cuota, la cual se paga por el préstamo de dinero recibido (Sato, 2018).

Del mismo modo, Morales (2014) señala que este valor porcentual es pactado previamente por el uso del dinero, asimismo, se establece el tiempo.

B. Monto de pago

Indica la cantidad de dinero que se deriva del préstamo obtenido (Sato, 2018).

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad

2.2.2.1. Según De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz (2008); la rentabilidad viene a ser: La relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. (p. 94) Lo antes referido, indica que la rentabilidad permite conocer la asociación entre los beneficios económicos con diversos aspectos como, activos, ventas, capital o valor de las acciones.

2.2.2.2. Asimismo, Díaz (2012) indicó que “la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos” (p. 47); en palabras no complejas, se entiende por rentabilidad como la remuneración que es capaz de generar los elementos disponibles con las cuales se realiza la actividad económica a la que se dedica la empresa (mercadería) y esta mide la eficacia y eficiencia en el uso de los elementos financieros, productivos y humanos.

2.2.2.3. Por otro, en las micro y pequeñas empresas la rentabilidad también expresa su aptitud de generar beneficios con la cual poder sobrevivir sin que el propietario o los socios estén aportando capital constantemente, para ello el gerente o los

directivos aplican diversas estrategias para el uso adecuado de los recursos y así maximizar sus actividades de producción, comercialización o de brindar servicios (Cano, Olivera, Balderrabano, & Pérez, 2013).

2.2.2.4. Las teorías clásicas señalan como principal objetivo empresarial la maximización de las utilidades, así como la persecución del crecimiento empresarial que beneficie a las empresas que cuentan con ventajas competitivas. La teoría clásica ha sido cuestionada por la teoría gerencial, ya que los directivos tienen la ardua labor de compatibilizar los objetivos de crecimiento con los de rentabilidad esperado por los accionistas. Asimismo, las teorías económicas clásicas señalan que el crecimiento de la empresa influye positivamente en la rentabilidad, de igual modo, el aprovechamiento de economías de escala, efectos positivos de la curva de experiencia, y poder de negociación con proveedores y clientes. Del mismo modo, en cuanto a las teorías evolutivas del crecimiento empresarial dadas por Alchian en 1950 señalan que las empresas más rentables con aquellas que más crecen, ya que cuentan capacidad de generar beneficios (Daza, 2016).

2.2.2.5.Importancia de la rentabilidad

Bernancio y Gonzales (2015) enuncian que la rentabilidad es el eje central de una empresa, ya que de ser positiva permitirá que esta crezca y sea líder en el mercado. Las decisiones de gerencia influyen notoriamente en los resultados económicos y financieros de la empresa, es así que se

logra conocer cuán capaces son los directivos para acertar en la generación de valor de la empresa. Asimismo, la intervención de la deuda compromete la capacidad generadora de los ingresos, por lo cual se deben tomar decisiones que no afecten la liquidez de la empresa, del mismo modo, permitan obtener beneficios a los inversionistas.

2.2.2.6. Dimensiones de la rentabilidad

2.2.2.6.1. Rentabilidad económica

Indica la capacidad de los activos de la empresa para generarle resultados económicos favorables, es así que, su cálculo mide la relación entre la utilidad del ejercicio en relación del total de activos (Jara, Sánchez, Bucaram, & García, 2018).

Según Amondarain y Zubiaur (2013) manifestaron que “la rentabilidad económica es la capacidad de la empresa, del negocio, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles” (p. 2). Es decir, utilizando los capitales provenientes de fuentes propias y ajenas.

Pastor (2015) señala la fórmula para obtener el ratio de rentabilidad financiera:

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

El resultado señala que mientras más elevado sea, resulta más beneficioso para la empresa, porque denota que los activos son más productivos.

A. Resultado del periodo

Es aquella utilidad, ganancia o pérdida de una empresa luego de deducir los costos que están asociados a la fabricación y venta de su producto (Gutiérrez & Duque, 2017).

B. Activo total

Incluye todas las propiedades de una organización, las cuales permiten desarrollar su actividad mercantil. Son los bienes y derechos tangibles e intangibles que son propiedad de la empresa, y cuya utilización se espera brinde beneficios presentes o futuros (Montiel, 2014).

2.2.2.6.2. Rentabilidad financiera

Expresa la rentabilidad que obtiene la empresa como producto de la inversión que utiliza los recursos propios, es decir la inversión del patrimonio, por lo cual su fórmula relaciona las utilidades sobre el patrimonio (Jara, Sánchez, Bucaram, & García, 2018).

La rentabilidad que más le importa obtener a un propietario o a los socios de una empresa, es la rentabilidad financiera, debido a que se obtuvo o se generó los beneficios o fondos con sus recursos propios (Amondarain & Zubiaur, 2013). Conociendo esta rentabilidad el propietario o los socios de la empresa toman decisiones de inversión para mejorar tanto la rentabilidad económica y la financiera.

Pastor (2015) señala la fórmula para obtener el ratio de rentabilidad financiera:

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

El resultado obtenido resulta más favorable mientras mayor sea el valor del ratio.

A. Utilidad neta

Es la utilidad resultante de restar y sumar al resultado del periodo, los gastos e ingresos que no corresponden al giro del negocio, se considera el resultado que es efectivamente repartido entre los socios (Gutiérrez & Duque, 2017).

B. Fondos propios

Son aquellos bienes y derechos de la empresa que se encuentran a disposición de la misma para cumplir con sus obligaciones (Di Russo, 2015).

2.2.2.6.3. Margen comercial

Se define como el importe resultado de aplicar un porcentaje al precio de compra de un bien y/o servicio, siendo la diferencia entre el precio de venta y el precio de compra, lo que permitirá cubrir los gastos de comercialización y beneficio que se espera obtener con la venta.

A. Ventas netas

Son aquellos ingresos obtenidos por la empresa como resultado de la venta de sus productos, a la misma que se le descuentan las devoluciones, reducciones, descuentos, por rebajas comerciales (Gutiérrez & Duque, 2017).

B. Costo de ventas

Se denomina al costo en que una empresa incurre para producir y comercializar su producto (Gutiérrez & Duque, 2017).

2.2.3. Teoría de la MYPE

2.2.3.1. Centurión (2016) señala que: “Las MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p. 51-52).

2.2.3.2. Según Gomero (2015), afirma: Las pequeñas y microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran anchura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y habilidad, muchas de ellas logran alcanzar posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a cotidiano en su quehacer económico.

2.2.3.3. Clasificación de la microempresa:

Según Palacios (2016), las microempresas se consideran de tres tipos las cuales son:

2.2.3.3.1. Microempresa de sobre vivencia: Tiene la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos.

2.2.3.3.2. Microempresa de subsistencia: Son aquellas que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.

2.2.3.3.3. Microempresa en crecimiento: Tienen la capacidad de retener ingreso y reinvertirlos con la finalidad de aumentar el capital y expandirse, son generadoras de empleo. Aquí microempresa se convierte en empresa.

2.2.3.4. Ley N° 30056: “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”.

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Características de las Micro, pequeñas y medianas empresas

- ✓ **Microempresa:** Las “Ventas Anuales”, hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- ✓ **Pequeña empresa:** Las “Ventas Anuales”, superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ✓ **Mediana empresa:** Las “Ventas Anuales”, superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Concepto del Financiamiento

Según la revista la Enciclopedia (2017) sostiene que: El financiamiento es el hecho mediante el cual una organización se dota de dinero, y la ganancia de bienes o servicios es esencial al tiempo de comenzar una actividad económica, por lo que el financiamiento es un camino insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo; incluso es común que deba procurarse crecidamente en la financiación una vez que la empresa ya está en actividad, relativo todo si esta quiere expandirse.

2.3.2. Concepto de la Rentabilidad

Según García (2017) Rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.

2.3.3. Teoría de la Micro y Pequeña Empresa

Las Micro y Pequeñas Empresas (en avance, MYPE) se definen en la ley actual como unidades económicas que realizan actividades de producción, extracción o brindan servicios bajo cualquiera de las formas de organización empresarial y que, a su vez, cumplen ciertas características en términos de ventas anuales y cifras de los trabajadores (Muñoz, Concha, & Salazar, 2013).

III. HIPÓTESIS

Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, no se formulan hipótesis (Hernández, Fernández y Baptista, 2011). Por lo tanto, se centran en la descripción de hechos y no de la verificación de hipótesis, esto nos da a entender que los estudios cuantitativos no requieren de hipótesis para describir o medir algún fenómeno.

IV. METODOLOGÍA.

4.1. Diseño de la investigación.

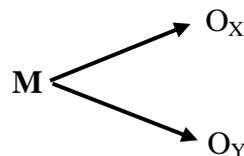
El tipo de investigación será de enfoque cuantitativo, porque en el procesamiento de recojo y análisis datos se utilizará la estadística para determinar la data para los posibles resultados de la investigación. Según Angulo (2012) sostiene que:

La metodología cuantitativa consiste en el contraste de teorías existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario conseguir una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o prodigio objeto de estudio. Por ello, para ejecutar estudios cuantitativos es preciso contar con una teoría ya construida, dado que el método

científico utilizado en la misma es el deductivo; mientras que la metodología cualitativa consiste en la edificación o generación de una teoría a partir de una serie de proposiciones extraídas de un cuerpo teórico que servirá de lugar de partida al investigador, para lo cual no es forzoso extraer una muestra representativa, sino una muestra teórica conformada por uno o más casos, y es por ello que utiliza el procedimiento inductivo, según el cual se debe partir de un estado nulo de suposición.

La investigación sera de nivel descriptivo. En primer lugar, se describe el comportamiento, las características, la tendencia de las variables, resaltando mayor énfasis de estas en el tiempo; se dice descriptivo porque sobre la base de que construirá los atributos, propiedades y perfiles de los factores (Valderrama, 2015).

Esquema



Donde:

M = Muestra que está conformada por la Micro y Pequeña Empresa.

O_X = Observación de la variable Financiamiento.

O_Y = Observación de la variable Rentabilidad.

El tipo de investigación será cuantitativo-no experimental-descriptivo-bibliográfico y documental, debido a que solo se limita a la investigación de datos de las fuentes de información originados, sin entrar en detalle de

cantidades teniendo en cuenta la complejidad para recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a efectuar, las encuestas correspondientes debido a que algunas empresas grandes en absoluto reserva confidencialidad de sus resultados de sus actividades.

- **Cuantitativo:** La investigación será cuantitativa, porque se utilizará estadísticas e instrumentos de medición para cada dimensión. La metodología cuantitativa utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente el uso de estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población (Angulo, 2012).
- **Descriptivo:** En esta investigación me limitaré a describir las variables en estudio tal como se observaran en el momento en que se recolectó la información. Se propone este tipo de investigación describir de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés (Tamayo, 2012).
- **No experimental:** La investigación será no experimental por qué no se manipularon las variables, solo me limité a describirla en su contexto.
- **Bibliográfico:** A su vez, la investigación bibliográfica permite, entre otras cosas, apoyar la investigación que se desea realizar, evitar emprender investigaciones ya realizadas, tomar conocimiento de experimentos ya hechos para repetirlos cuando sea necesario, continuar investigaciones interrumpidas o incompletas, buscar información sugerente, seleccionar los materiales para un marco teórico, entre otras finalidades (Rodríguez, 2013).

- **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, etc. (Rodríguez, 2013).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Según Atauje (2014), menciona que: La población es la totalidad de individuos o elementos en los cuales puede presentarse determinada característica susceptible a ser estudiada, no siempre es posible estudiarlo en su totalidad, por eso es necesario escoger una parte de ese universo, para llevar a cabo el estudio.

La población estará conformada por 8 trabajadores de la Micro y Pequeña Empresa Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

4.2.2. Muestra

Según Tamayo (2014), afirma que: La muestra es la que puede establecer la problemática ya que es capacitado de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso, de modo que firma que el modelo, es el grupo de individuos que se toma de la población, para aprender un anómalo estadístico.

La muestra estará conformada por 8 trabajadores de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Características de la MYPE	La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es 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.	Aunque tienen características y tamaños diferentes, la micro empresa y la pequeña empresa se rigen en el Perú por la Ley MYPE (Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa), donde se establece que el número total de trabajadores de una microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive; mientras que en una pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.	Características de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.	Giro negocio Antigüedad de la MYPE Número de trabajadores Objetivos de la MYPE	Escala tipo Likert 1. Muy de acuerdo 2. De acuerdo 3. Ni de acuerdo, ni desacuerdo 4. En desacuerdo 5. Muy en desacuerdo

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

La técnica son las normas a seguir para ordenar las etapas del proceso de investigación, de igual modo, proporciona instrumentos de recolección, clasificación, medición, correlación y análisis de datos, y aporta a la ciencia los medios para aplicar el método. Esta técnica servirá para vincular al sujeto de estudio con el objeto, otorgando al investigador de una teoría y método adecuado para que los resultados muestren que la investigación tiene una alineación correcta y que al momento que se hizo el trabajo de campo nos arrojaron datos confiables y exactos.

4.4.1.1. Encuesta.

Según Vásquez & Bello (2010) afirma que: Las encuestas son instrumentos de exploración que necesitan reconocer desde el principio las preguntas que deben hacerse, la población general elige en una prueba delegada de la población, indica las respuestas apropiadas y decide la técnica utilizada para recopilar los datos que se adquieren. Esta técnica se utilizará para recopilar información mediante la aplicación de un cuestionario.

4.4.2. Instrumento

Para el recojo de información se empleara un cuestionario estructurado de 20 preguntas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables. En ese sentido la investigación contendrá un cuestionario para cada una de las variables que estarán compuestas por 5 preguntas respectivamente cada una.

4.4.2.1.Cuestionario

El cuestionario es una gran herramienta en las sociologías para adquirir y registrar información. Su adaptabilidad le permite ser utilizado como un instrumento de exploración y como un aparato para evaluar individuos, procedimientos y programas de preparación. Es una estrategia de evaluación que puede cubrir tanto puntos de vista cuantitativos como subjetivos. Su elemento único es registrar los datos solicitados a temas similares, lo que sucede de una manera menos significativa y genérica, que el "acercamiento y personal" de la reunión. Mientras tanto, permite asesorar a una población importante de una manera rápida y financiera (Vásquez y Bello, 2010). En ese sentido la investigación contendrá un cuestionario para cada una de las variables y las medidas por medio de escala Likert con 5 alternativas de respuesta única.

4.5. Plan de Análisis

En esta investigación, los datos que se recolectaron se analizaron elaborando el uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se tuvo como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el Software SPSS científico v.25 (Programa de estadística para ciencias sociales).

4.7. Principios éticos

Según la (ULADECH, 2019) da a conocer el: “Código de ética para la Investigación” Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, de fecha 16 de agosto del 2019. El presente Código de Ética tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad.

Algunos de los principios son:

- **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños y las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.
- **Beneficencia no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones, en tal sentido, la conducta del

investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas, se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados; el investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional; la integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación, de manera que se deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1: Determinar las características de la MYPE en el ámbito de estudio.

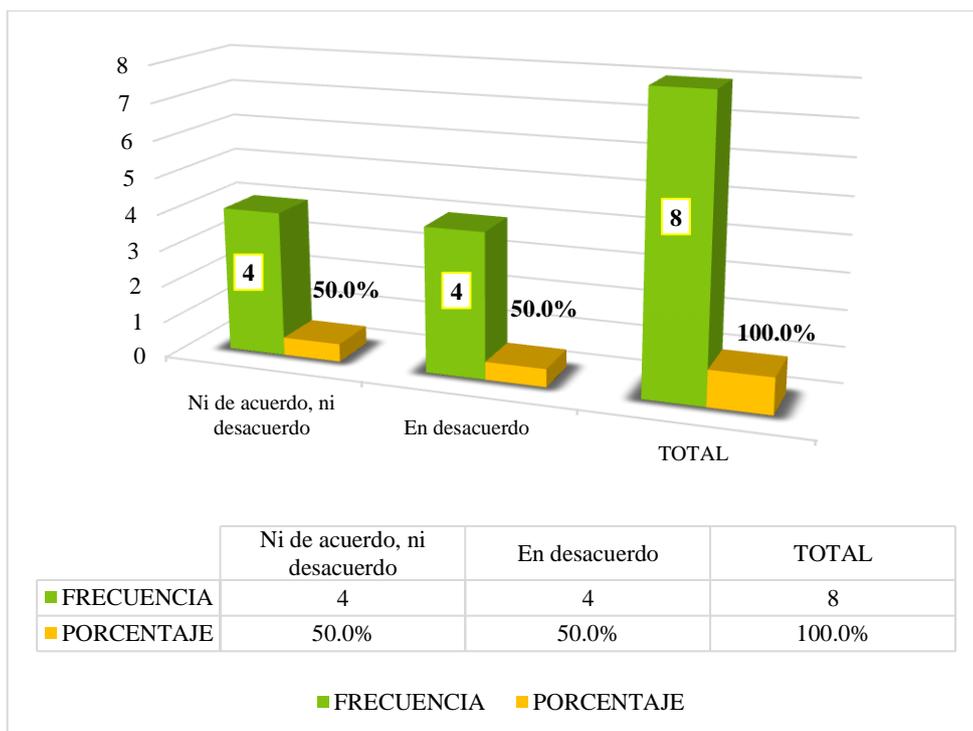
Tabla 1: ¿Cree usted que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	50,0
	En desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 1:



Nota: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años, presenta una calificación ni de acuerdo, ni desacuerdo en un 50.0% y en desacuerdo 50.0%. Esto indica que para los encuestados que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años.

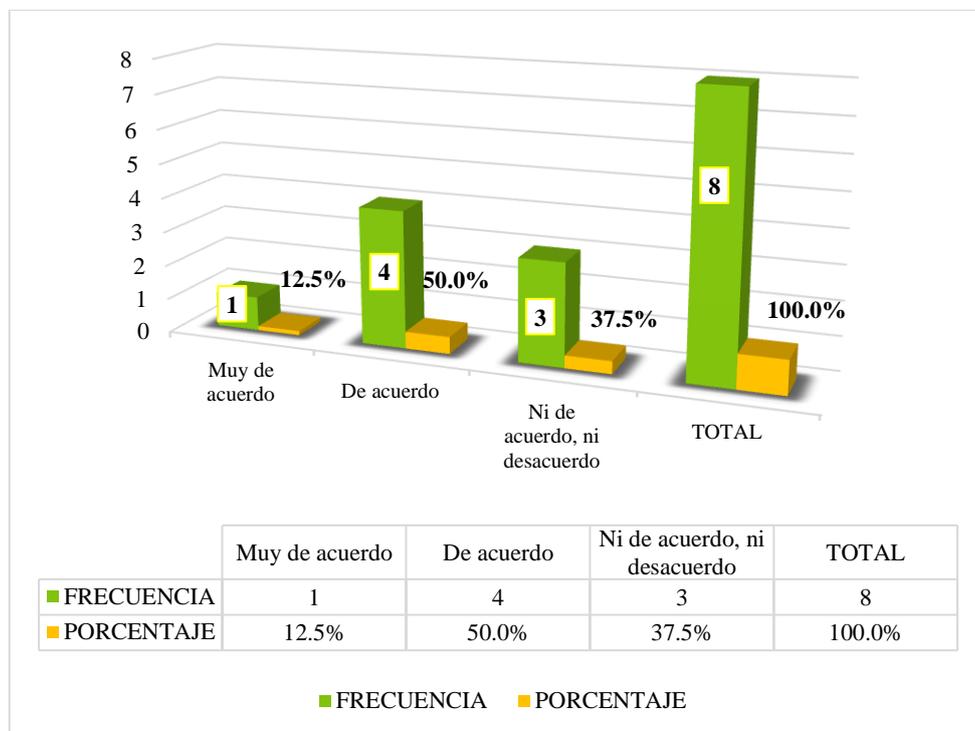
Tabla 2: ¿En el negocio trabajan más de 4 trabajadores?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 2:



Nota: De la Tabla y Gráfico 2, nos da a conocer que el negocio trabajan más de 4 trabajadores, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en

un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto indica que para los encuestados que el negocio trabajan más de 4 trabajadores.

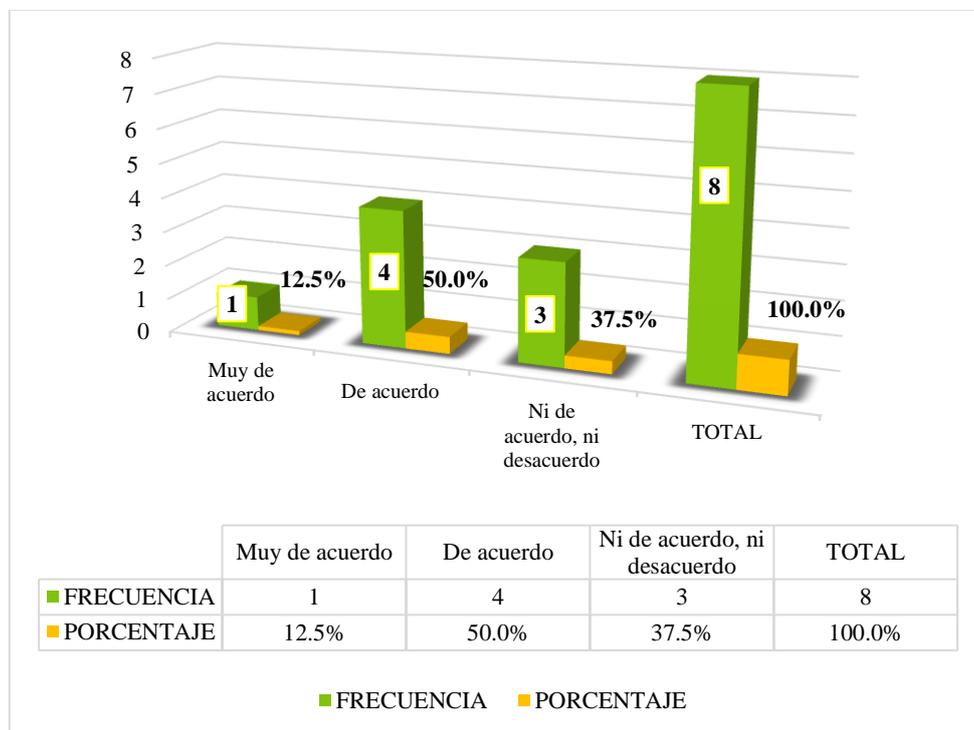
Tabla 3: ¿Cree usted que las empresas son formales como personería jurídica?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 3:



Nota: De la Tabla y Gráfico 3, nos da a conocer que las empresas son formales como personería jurídica, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto indica que para los encuestados que las empresas son formales como personería jurídica.

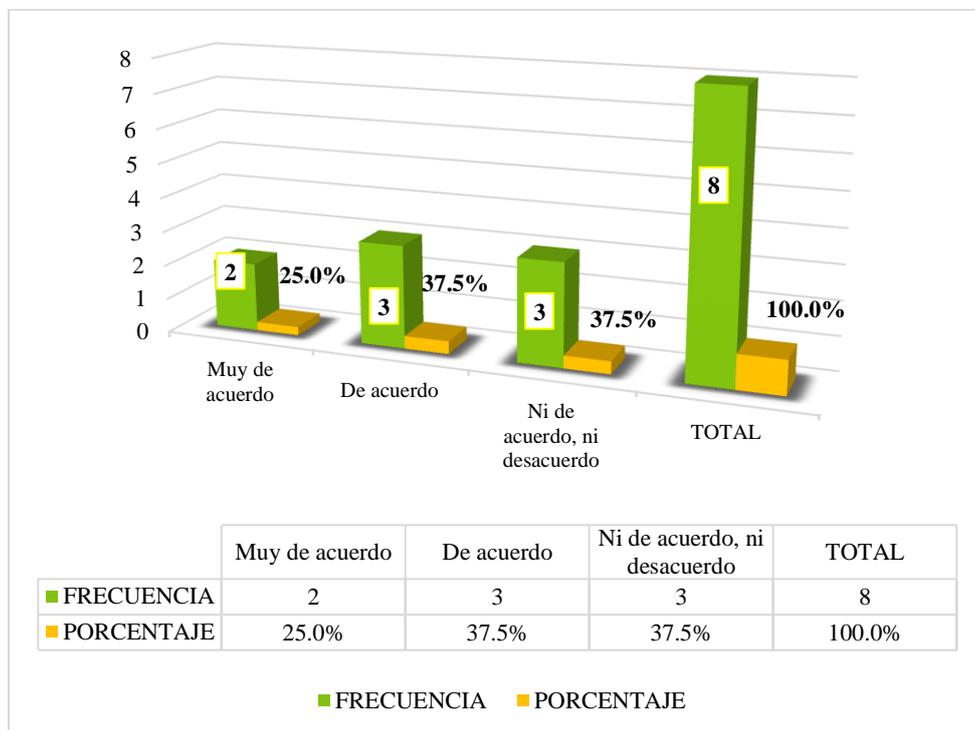
Tabla 4: ¿La empresa cuenta con un equipo de anti- incendio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 4:



Nota: De la Tabla y Gráfico 4, nos da a conocer que empresa cuenta con un equipo de anti- incendio, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto indica que para los encuestados que la empresa cuenta con un equipo de anti- incendio.

5.1.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2: Determinar que el Financiamiento mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

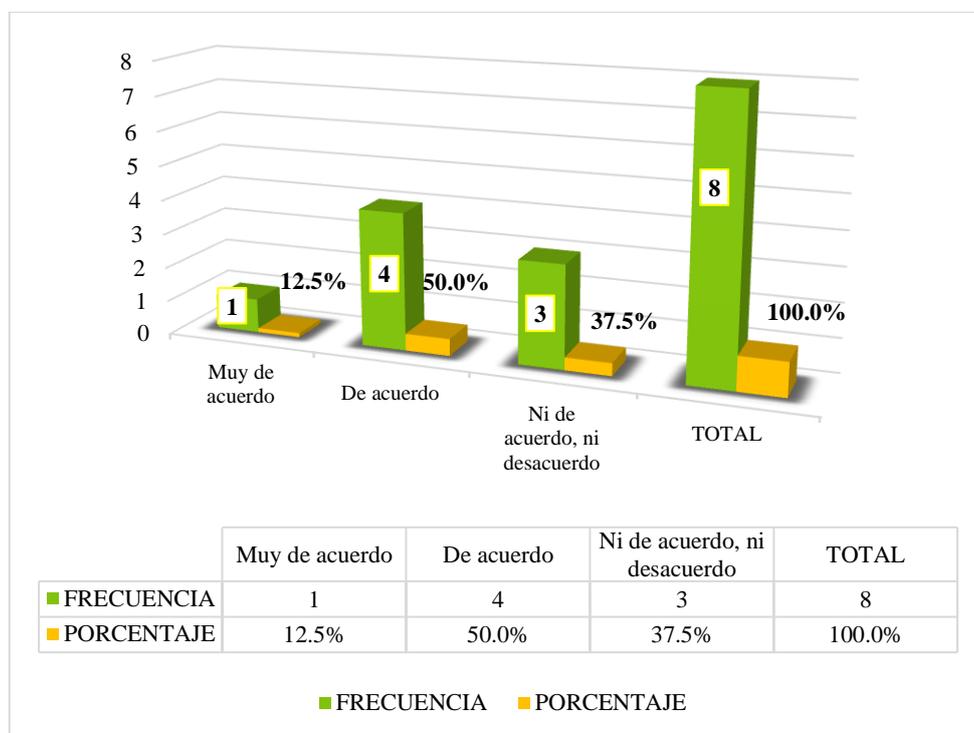
Tabla 5: ¿Cree usted que toda MYPE adquiere un financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 5:



Nota: De la Tabla y Gráfico 5, nos da a conocer que toda MYPE adquiere un financiamiento, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo

en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto indica que para los encuestados que toda MYPE adquiere un financiamiento.

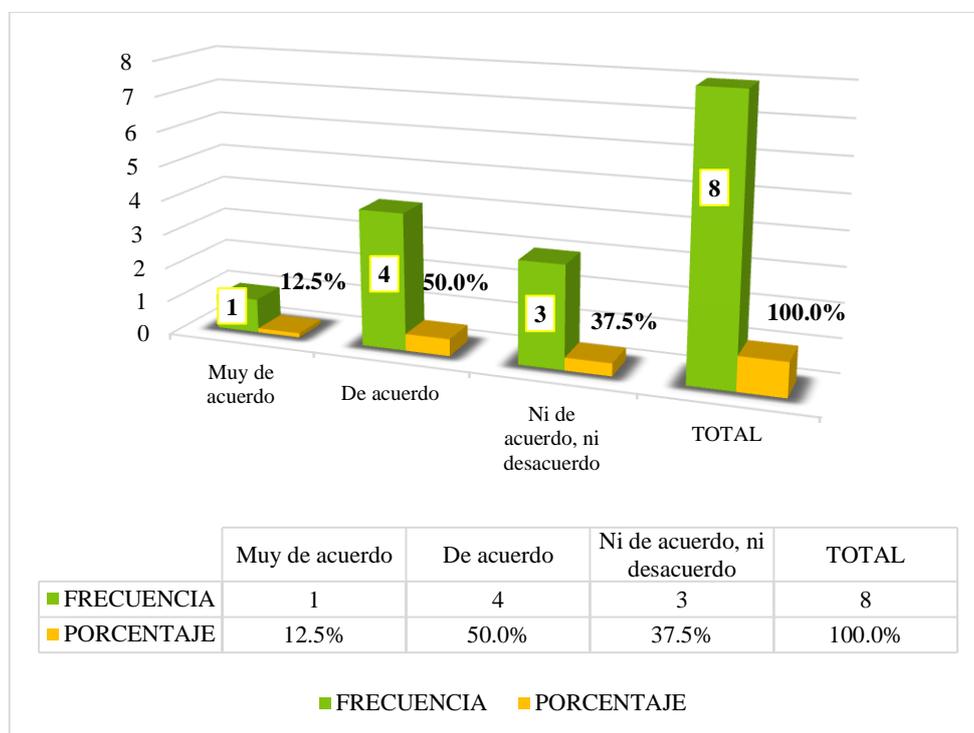
Tabla 6: ¿El financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 6:



Nota: De la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer que el financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto

indica que para los encuestados que el financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos.

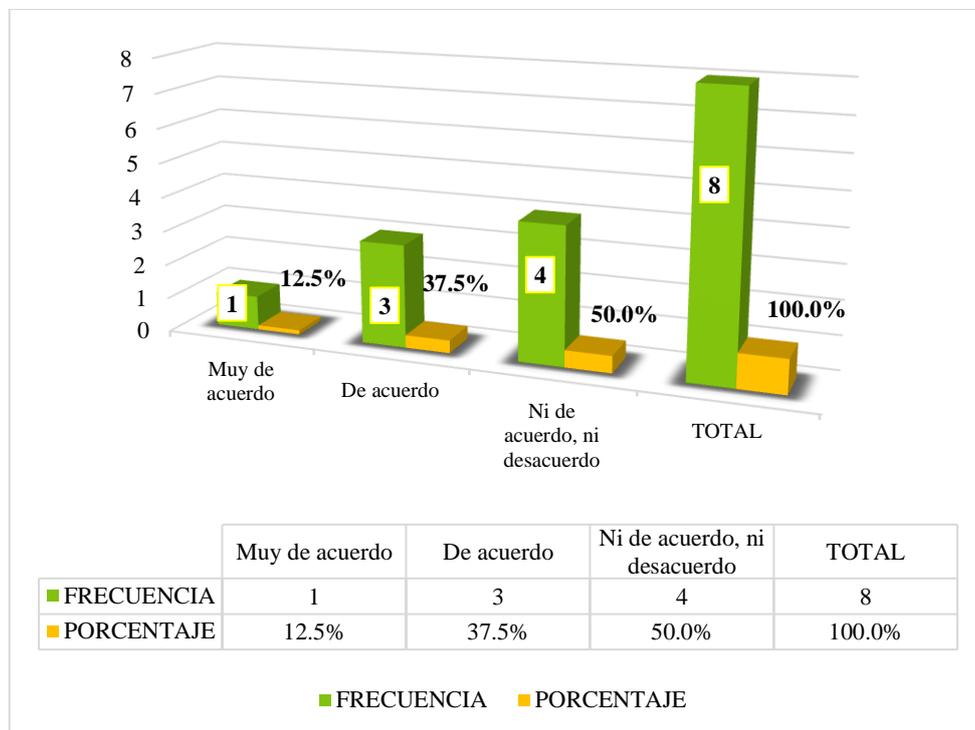
Tabla 7: ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	3	37,5	37,5	50,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 7:



Nota: De la Tabla y Gráfico 7, nos da a conocer que el financiamiento que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni

desacuerdo en un 50.0%. Esto indica que para los encuestados las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal.

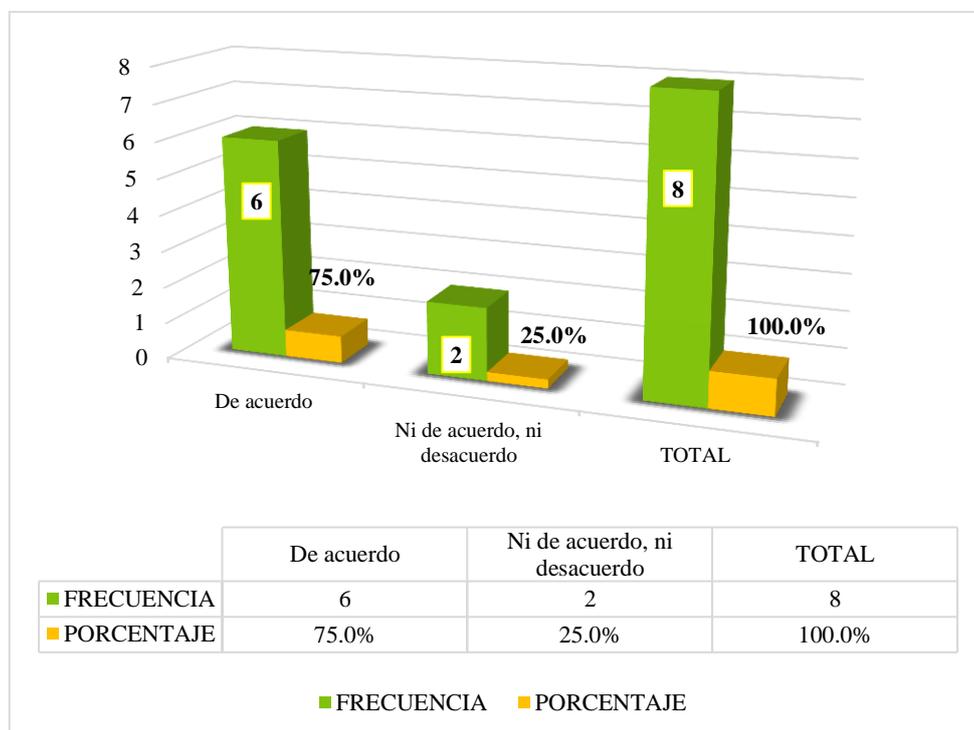
Tabla 8: ¿Acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	6	75,0	75,0	75,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 8:



Nota: De la Tabla y Gráfico 8, nos da a conocer que acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento, presenta una calificación de acuerdo en un 75.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Esto indica que para los encuestados que acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento.

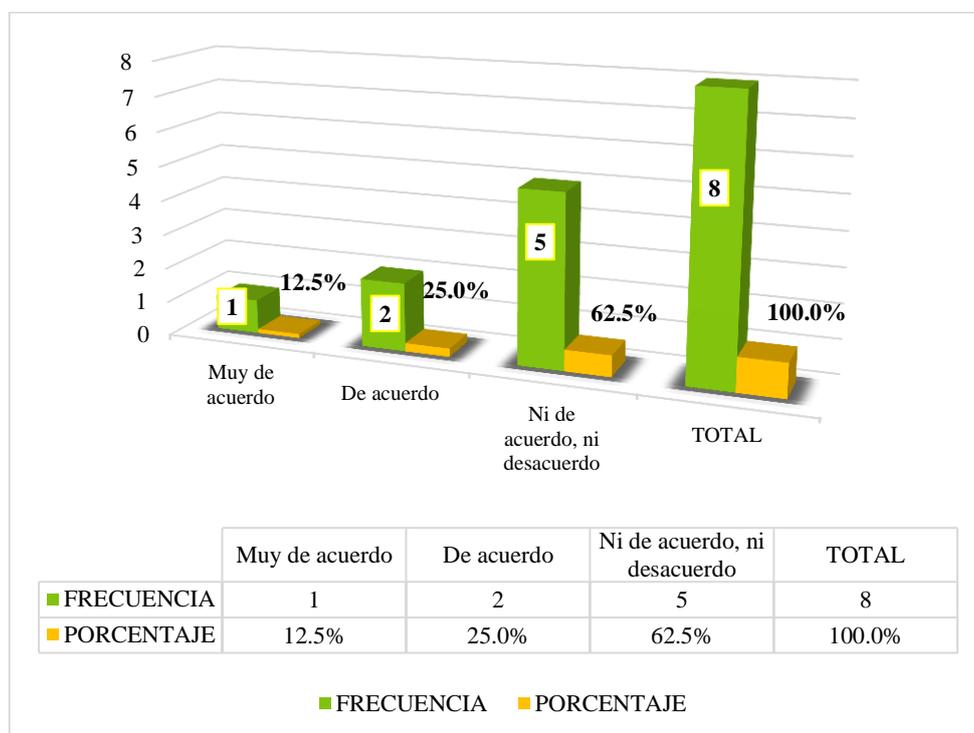
Tabla 9: ¿El crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	2	25,0	25,0	37,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 9:



Nota: De la Tabla y Gráfico 9, nos da a conocer que el crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto

indica que para los encuestados que el crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses.

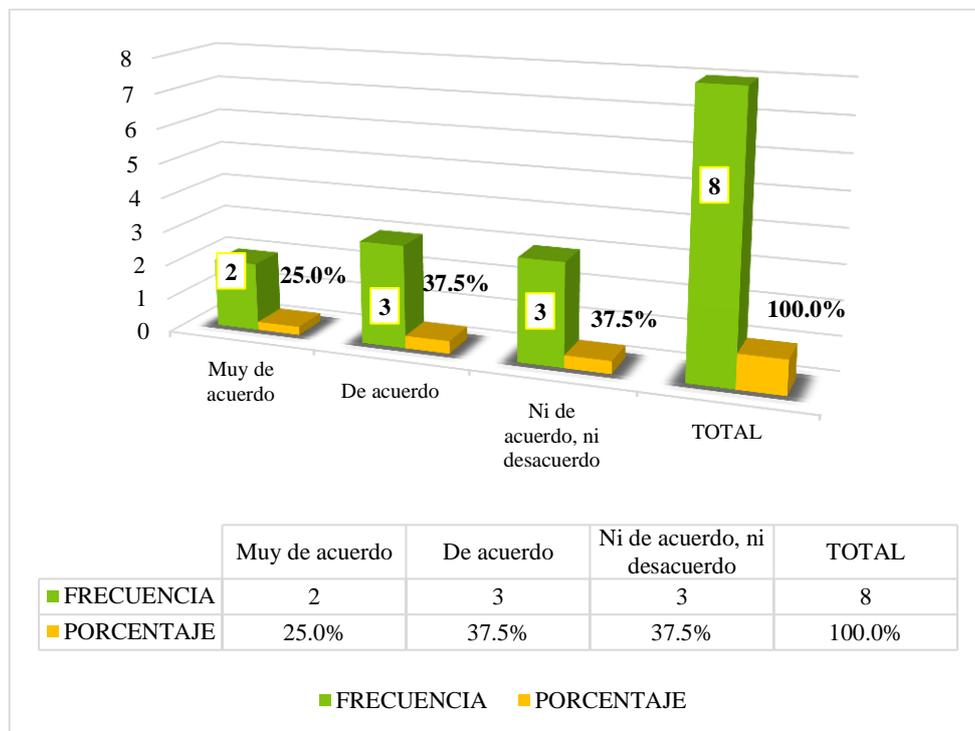
Tabla 10: ¿Cree usted que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 10:



Nota: De la Tabla y Gráfico 10, nos da a conocer que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto

indica que para los encuestados que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa.

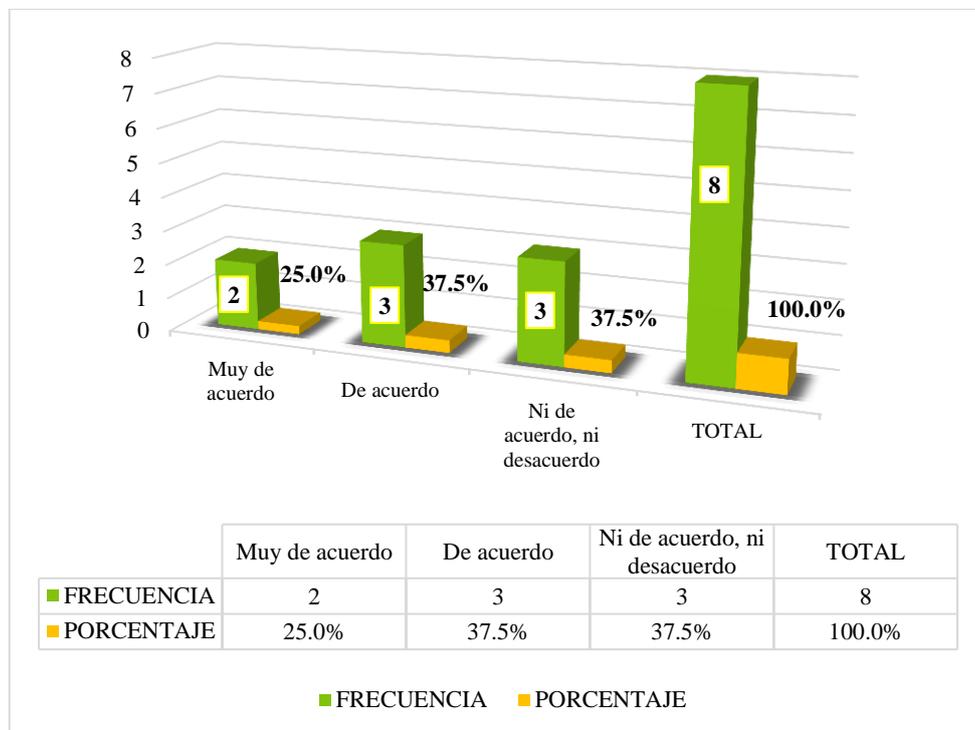
Tabla 11: ¿Cree usted que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 11:



Nota: De la Tabla y Gráfico 11, nos da a conocer que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un

37.5%. Esto indica que para los encuestados que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE.

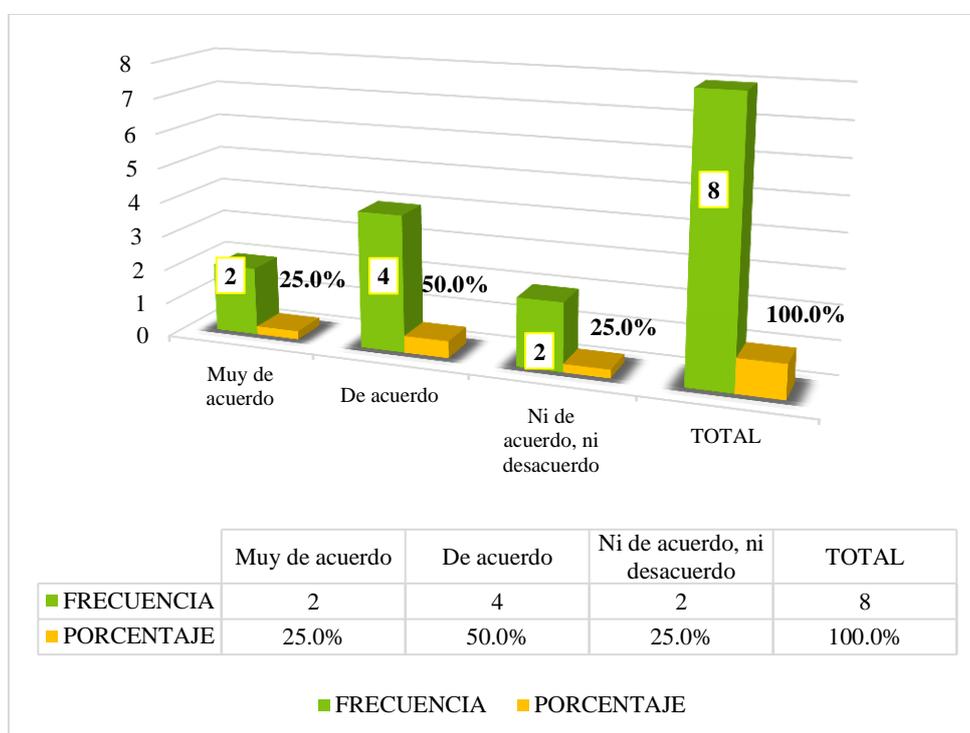
Tabla 12: ¿Cree usted que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	4	50,0	50,0	75,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 12:



Nota: De la Tabla y Gráfico 12, nos da a conocer que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Esto indica que para los encuestados que la

influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva.

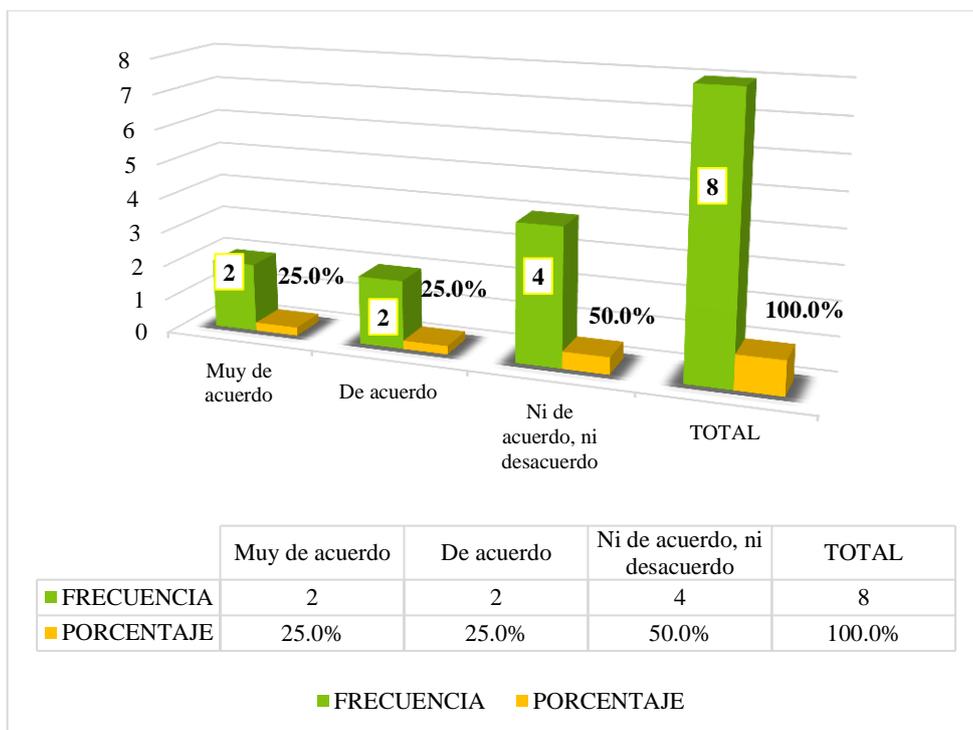
5.1.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3: Determinar que la Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

Tabla 13: ¿Cree usted que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	2	25,0	25,0	50,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 13:



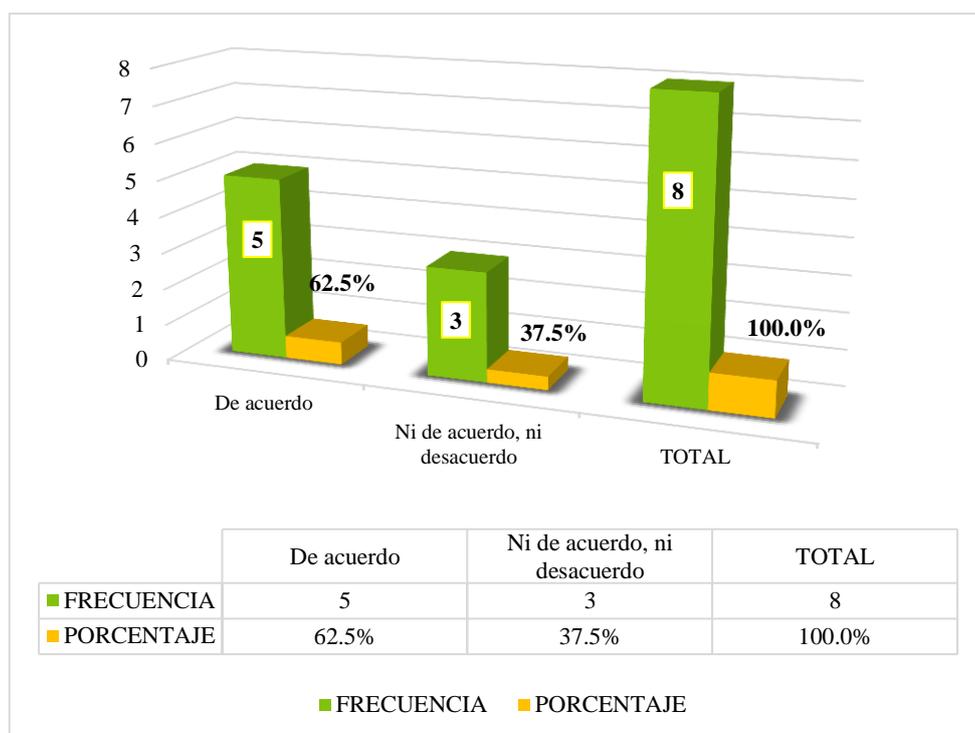
Nota: De la Tabla y Gráfico 13, nos da a conocer que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto indica que para los encuestados que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa.

Tabla 14: ¿Cree usted que contar con capacitaciones es una inversión?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	5	62,5	62,5	62,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 14:



Nota: De la Tabla y Gráfico 14, nos da a conocer que contar con capacitaciones es una inversión, presenta una calificación de acuerdo en un 62.5% y ni de acuerdo ni

desacuerdo en un 37.5%. Esto indica que para los encuestados que contar con capacitaciones es una inversión.

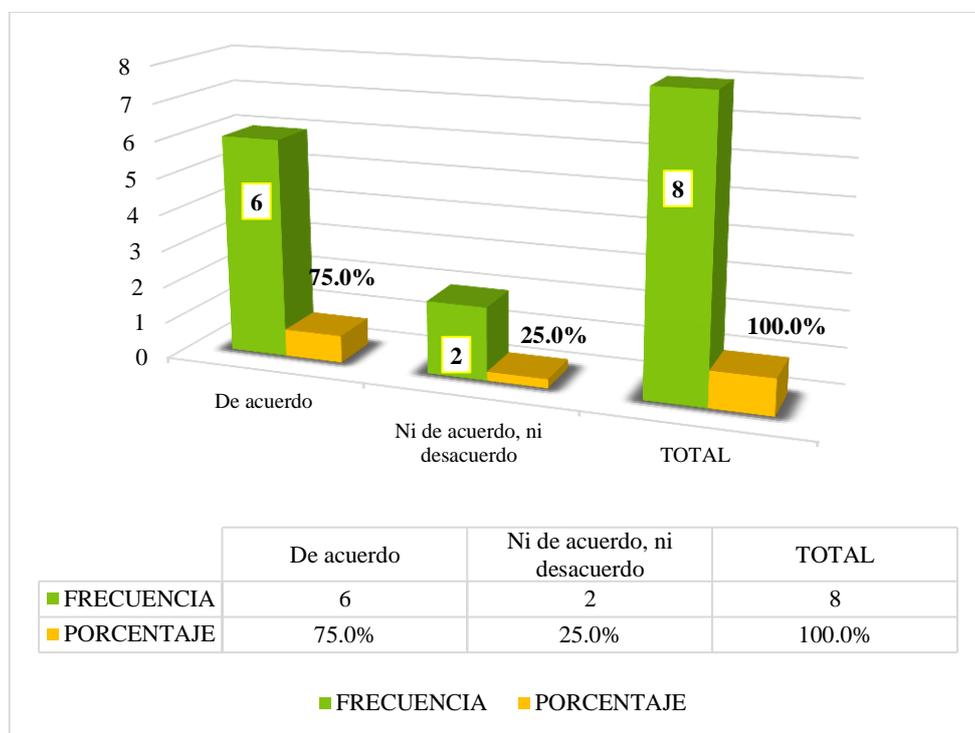
Tabla 15: ¿Cree usted que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	6	75,0	75,0	75,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 15:



Nota: De la Tabla y Gráfico 15, nos da a conocer que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros, presenta una calificación de acuerdo en un 75.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en

un 25.0%. Esto indica que para los encuestados que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros.

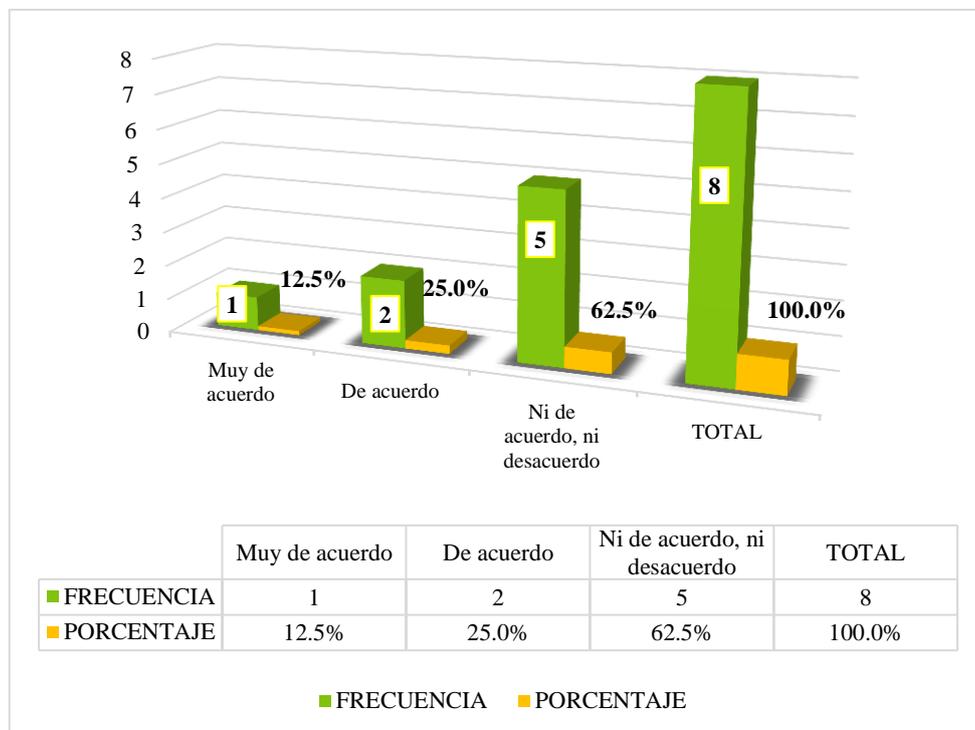
Tabla 16: ¿Cree usted que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	2	25,0	25,0	37,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 16:



Nota: De la Tabla y Gráfico 16, nos da a conocer que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de

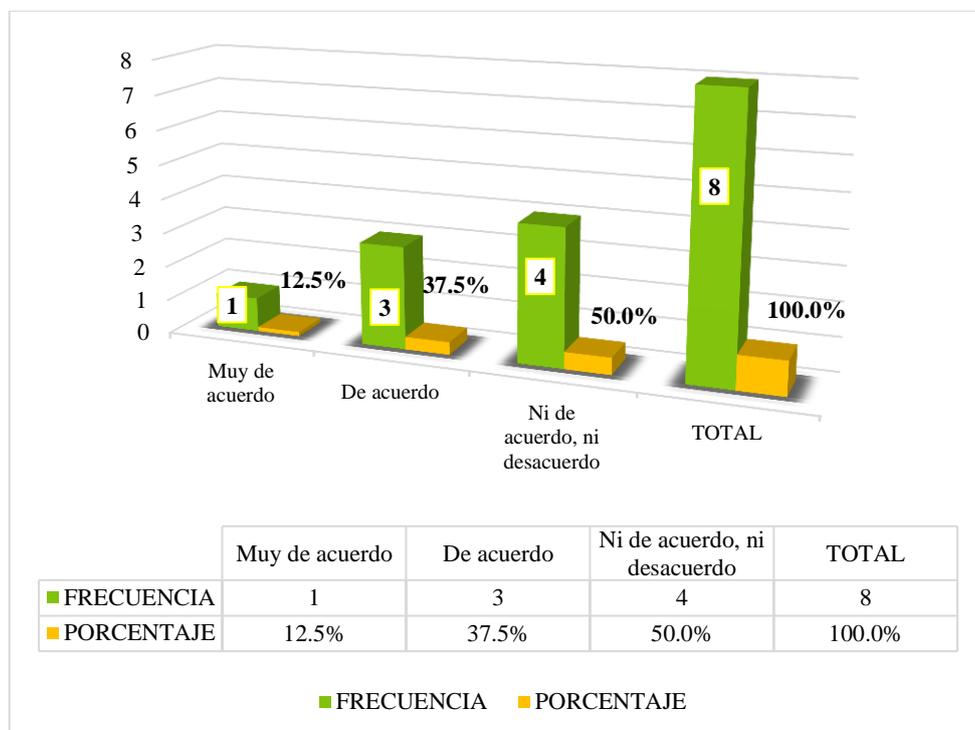
acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto indica que para los encuestados que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa.

Tabla 17: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	3	37,5	37,5	50,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 17:



Nota: De la Tabla y Gráfico 17, nos da a conocer que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos, presenta una calificación muy de acuerdo en

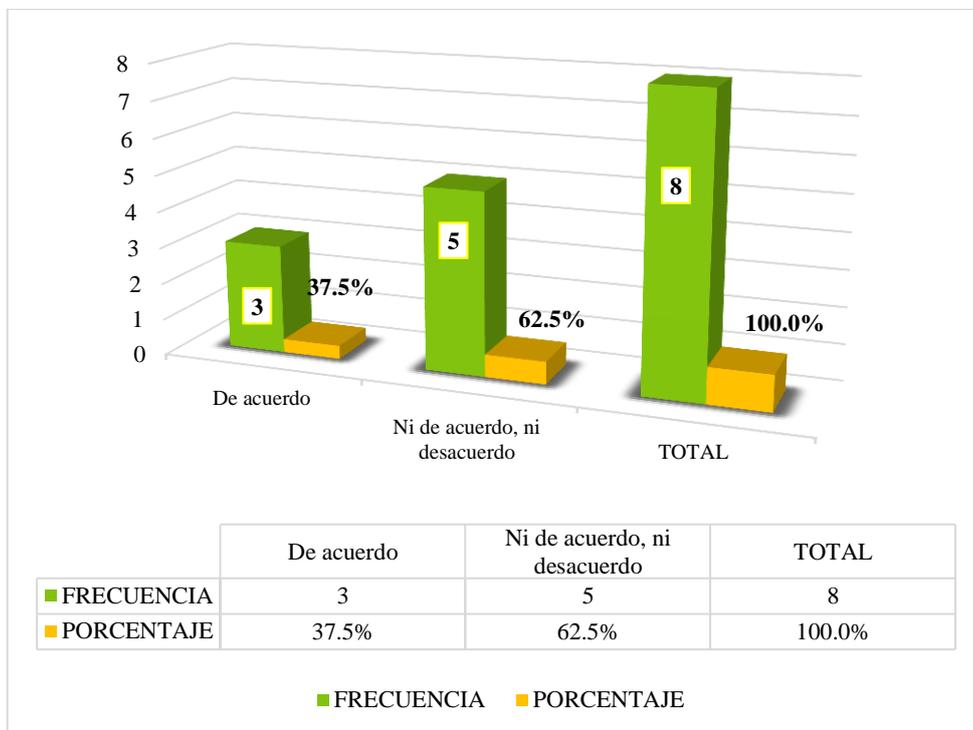
un 12.5%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto indica que para los encuestados que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos.

Tabla 18: ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa mejoraría si le practicarían una auditoría?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	3	37,5	37,5	37,5
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 18:



Nota: De la Tabla y Gráfico 18, nos da a conocer que la rentabilidad de la empresa mejoraría si le practicarían una auditoría, presenta una calificación de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto indica que para los

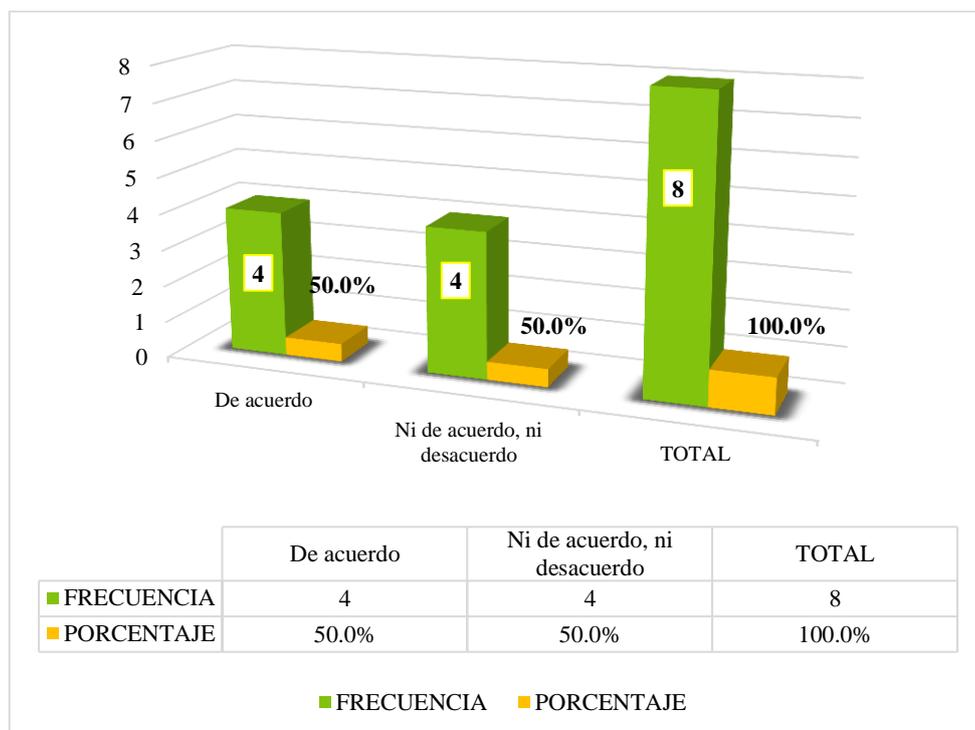
encuestados que la rentabilidad de la empresa mejoraría si le practicarían una auditoría.

Tabla 19: ¿Cree usted que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	4	50,0	50,0	50,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 19:



Nota: De la Tabla y Gráfico 19, nos da a conocer que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable, presenta una calificación de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en

un 50.0%. Esto indica que para los encuestados que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable.

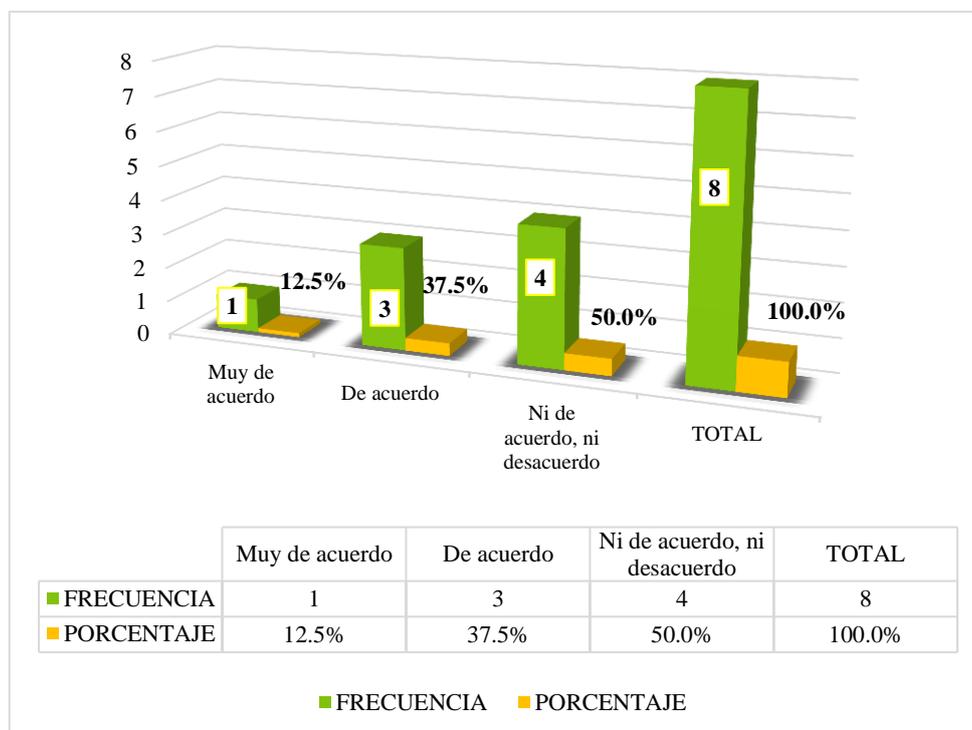
Tabla 20: ¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de las MYPES?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy de acuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	De acuerdo	3	37,5	37,5	50,0
	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 20:



Nota: De la Tabla y Gráfico 20, nos da a conocer que la rentabilidad es el eje central de las MYPES, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo

en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto indica que para los encuestados que la rentabilidad es el eje central de las MYPES.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1:

De acuerdo presentado en la investigación se pudo Determinar las características de la MYPE en el ámbito de estudio.

- De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años, presenta una calificación ni de acuerdo, ni desacuerdo en un 50.0% y en desacuerdo 50.0%. Esto coincide con el autor **Mejia (2018)** El 50% se dedican al negocio por hace más de 3 años.
- De la Tabla y Gráfico 2, nos da a conocer que el negocio trabajan más de 4 trabajadores, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Mejia (2018)** El 100% de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores.
- De la Tabla y Gráfico 3, nos da a conocer que las empresas son formales como personería jurídica, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Balbin (2017)** 100% son formales como persona natural.
- De la Tabla y Gráfico 4, nos da a conocer que empresa cuenta con un equipo de anti- incendio, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de

acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Balbin (2017)** el 100% cuenta con equipo anti- incendio.

5.2.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:

De acuerdo presentado en la investigación se pudo Determinar que el Financiamiento mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

- De la Tabla y Gráfico 5, nos da a conocer que toda MYPE adquiere un financiamiento, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Huaman (2017)** que en la mayoría de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento.
- De la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer que el financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Pretel (2016)** el 28% para la inversión en activos fijos.
- De la Tabla y Gráfico 7, nos da a conocer que el financiamiento que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto coincide con el autor **Huaman (2017)** el 46% de fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal.
- De la Tabla y Gráfico 8, nos da a conocer que acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento, presenta una calificación de acuerdo en un

75.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Esto coincide con el autor **Huaman (2017)** el 69% si recurren a entidades financieras.

- De la Tabla y Gráfico 9, nos da a conocer que el crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto coincide con el autor **Balbin (2017)** se pagó por un periodo no mayor a 12 meses.
- De la Tabla y Gráfico 10, nos da a conocer que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Quispe (2020)** nos da a conocer que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa, la calificación es Muy de acuerdo en un 36.4%.
- De la Tabla y Gráfico 11, nos da a conocer que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Pretel (2016)** El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga.
- De la Tabla y Gráfico 12, nos da a conocer que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Esto coincide con el autor **Pretel (2016)** La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPE muestran una relación positiva.

5.2.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:

De acuerdo presentado en la investigación se pudo Determinar que la Rentabilidad mejora en la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020.

- De la Tabla y Gráfico 13, nos da a conocer que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto coincide con el autor **Mejia (2018)** El 70% de las MYPES manifiestan que su negocio ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento recibido.
- De la Tabla y Gráfico 14, nos da a conocer que contar con capacitaciones es una inversión, presenta una calificación de acuerdo en un 62.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 37.5%. Esto coincide con el autor **Mejia (2018)** El 75% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación es una inversión.
- De la Tabla y Gráfico 15, nos da a conocer que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros, presenta una calificación de acuerdo en un 75.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Esto coincide con el autor **Rodrigues (2016)** los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros, lo cual se debería a la diferencia existente en las tasas de interés de captación y de inversión que poseen, las cuales en los bancos nacionales resultan ser superiores a los extranjeros.

- De la Tabla y Gráfico 16, nos da a conocer que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 25.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto coincide con el autor **Huaman (2017)** el 0.10% afirmo que mejoro su rentabilidad patrimonial.
- De la Tabla y Gráfico 17, nos da a conocer que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto coincide con el autor **Sinarahua (2019)** El 83.33% (25) manifestó que la rentabilidad de su empresa no se ve afectado por el pago de tributos.
- De la Tabla y Gráfico 18, nos da a conocer que la rentabilidad de la empresa mejoraría sí le practicarían una auditoría, presenta una calificación de acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 62.5%. Esto coincide con el autor **Sinarahua (2019)** el 83.3% (25) afirmaron que creen que mejoraría su empresa si le practicarían una auditoría.
- De la Tabla y Gráfico 19, nos da a conocer que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable, presenta una calificación de acuerdo en un 50.0% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto coincide con el autor **Miranda & Mucha (2017)** Las empresas que operaron su giro habitual con préstamos del sector no financiero tuvieron una incidencia directa en obtención de rentabilidad de capital de trabajo.
- De la Tabla y Gráfico 20, nos da a conocer que la rentabilidad es el eje central de las MYPES, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5%, de

acuerdo en un 37.5% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 50.0%. Esto coincide con los autores **Bernancio y Gonzales (2015)** enuncian que la rentabilidad es el eje central de una empresa, ya que de ser positiva permitirá que esta crezca y sea líder en el mercado.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:

Se concluye, que las Micro y pequeñas empresas son unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización la cual tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Por tanto, en el presente trabajo nos da a conocer que el tiempo de antigüedad del negocio, que trabajan más de 4 trabajadores, de que las empresas son formales y que cuenta con equipo de anti-incendio.

6.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:

Se concluye, que el financiamiento es importante porque se le conoce como un conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad organización para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Por tanto, el financiamiento mejora la rentabilidad y la actividad empresarial y por ende mejora la producción, asimismo, beneficia a los trabajadores.

6.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:

Se concluye, la rentabilidad se ve afectada por decisiones que tomemos tanto en la parte comercial (generación de ingresos) como en la parte más operativa (generación de costos).

Por tanto, la rentabilidad resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.

VII. RECOMENDACIONES

1. Una micro empresa familiar busca el sustento y el desarrollo de la misma pero el éxito de la dependerá de saber definir las normas y funciones de cada.
2. Se recomienda que al momento de sacar un préstamo sean de corto plazo y que permitan evitar endeudamiento largo.
3. Que, al momento de generar rentabilidad en el negocio, se evalúe si el financiamiento aporta a este, por ello se recomienda un análisis del impacto del financiamiento en la rentabilidad.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

PROPUESTA DE MEJORA

- Que, al permanecer en un rubro por tantos años, siempre se mantenga la calidad en el producto, y en la innovación con promociones.
- Evitar realizar endeudamientos innecesarios y que no tenga ningún fin específico, por el contrario, si se realizan préstamos con la fina intención de mejorar los productos e innovar con el negocio.
- Se propone al momento de invertir tener una idea clara de los pasos a seguir y las consecuencias que arrastrarán posteriormente.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. *OpenCourseWare*.

Obtenido de

https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Angulo López, E. (2012). *Metodología cuantitativa*. Obtenido de

http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia_cuantitativa.html

Atauje Calderón, T. (30 de Diciembre de 2014). *Universo, población y muestra*.

Obtenido de <https://es.slideshare.net/TomsCaldern/universo-poblacin-y-muestra>

- Balbin Arteaga, J. (2017). *Cracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo Período 2016-2017*. Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrataivas, Satipo-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4552/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_BALBIN_ARTEAGA_JHON.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Benancio, D., & Gonzales, Y. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarney. *In Crescendo Institucional, Vol 6, No. 1*, 33-49.
- Buitrago, A., & Ceballos, L. (2016). *Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia*. Tesis Presentada para Obtener el Título de Profesional en Finanzas y Comercio Internacional, Universidad de la Salle, Finanzas y Comercio Internacional, Bogotá-Colombia. Obtenido de http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/20625/63112018_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR2CwQE2RktczVh7Zbb5IHLfL8ZmUnOcpZmfZHzMIRhJadcNgW7s8gBQFQ
- Cano, M., Olivera, D., Balderrabano, J., & Pérez, G. (2013). Rentabilidad y competitividad en la PYME. *Ciencia administrativa*(2), 80-86. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*.

- Centurión, R. (2016). La formalización, financiamiento, capacitación, competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, Chimbote, 2010-2013. *In Crescendo Institucional, Vol. 7, No. 1*, 50-63.
- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dom. Cien., Vol. 3, No. 2*, 783-798.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración, No. 61*, 266-282. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00266.pdf>
- De la Hoz, B., Ferrer, M., & De la Hoz, A. (enero-abril de 2008). Indicadores de la rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales, XIV(1)*, 88-109.
- Di Russo, L. (2015). *Introducción a la contabilidad*. Argentina: Universidad Nacional del Litoral.
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. EUMED. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Obtenido de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso. *Correo*, pág. 1. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/>

- García Gonzales, N. (2015). *La Organización y Financiamiento para lograr la Competitividad de las MYPES en el Sector de Producción de Muebles en la Región de Ayacucho-2014*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4
- García, I. (Junio de 2017). *Definición de recursos propios*. Obtenido de Economía: <https://www.economiasimple.net/glosario/recursos-propios>
- Gomero Gonzales, N. A. (2015). *Concentración de las MYPES y su impacto en el Crecimiento Económico*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Lima-Perú. Obtenido de [file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327%20(1).pdf)
- Gutiérrez, B., & Duque, M. (2017). Análisis de los factores que inciden en la medición del desempeño empresarial. *Unilibre*, 1-13.
- Henriquez Amestoy, L. (2009). *Políticas para las MIPYMES frente a la crisis*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2011). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <https://sites.google.com/site/metodololgdelainvestig/modulo-5>

- Huaman Rondan, G. M. (2017). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas de la Provincia de Recuay, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huaraz-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2124/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUAMAN_RONDAN_GERALDINE_MELISSA.pdf?sequence=4
- Illanes Zañartu, L. F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile*. Tesis para optar al grado de magíster en finanzas, Universidad de Chile, Posgrado Economía y Negocios, Santiago-Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., & García, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *COMPENDIUM, Vol. 5, No. 12, 54-76*.
- LEY N° 30056. (2 de Julio de 2013). Ley que Modifica diversa Leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el creimiento empresarial. *El Peruano*, pág. 11. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Mejia Miraval, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas en la*

ciudad De Tingo María, provincia de Leoncio Prado período 2017. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huánuco-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6338/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MEJIA_MIRAVALL_ELIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Miranda Alhuay, R., & Mucha Bañico, E. D. (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. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Montiel, S. (2014). *Contabilidad financiera.* Cartagena: Alpha Editores.

Morales, C. (2014). *Finanzas del proyecto.* Medellín, Colombia: Centro Editorial Esumer.

Muñoz, J., Concha, M., & Salazar, Ó. (2013). Analizando el nivel de endeudamiento de las Micro y Pequeñas Empresas. *Moneda*, 5. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-156/moneda-156-04.pdf>

Oncebay Sacsara, K. Y. (2019). *Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio, Rubro Plastiquería*

INVERSIONES IKIU S.R.L. - Ayacucho, 2019. Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14830/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCEBAY_SACSARA_KATERIN_YA_NETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Palacios Dongo, A. (18 de Agosto de 2018). *Perú: Situación de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de <http://plataforma.ipnoticias.com/Landing?cac=Ab2Lj70CgFKITLrBaiPhkw%3D%3D&i=8rjVc38Q1fmQN9n3eazhjw%3D%3D&c=OTnenWH%2FdW9nbl1nlmMs45w38fDzfflOcCFOaq4NJdqO9YRguDz%2B1KbxB3uwlOta&pm=1HUfQzPjQy3fRQ4WkUAmEQ%3D%3D>*

Palacios, J. (2016). *Micro y pequeña empresa MYPES. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos84/micro-y-pequena-empresa-mypes/micro-y-pequena-empresa-mypes.shtml>*

Pastor, A. (2015). *Análisis económico y financiero de la empresa.*

Pretel Eslava, S. S. (2016). *Financiamiento y Desarrollo de las MYPES del Sector Artesanía Textil en la Provincia de Huamanga: 2011-2014. Para optar el Grado de Maestro en Ciencias Económicas con Mención en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, Sección de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Ayacucho-Perú. Obtenido de*

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Quispe Tacuri, D. V. (2020). *Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa sector comercio "Lovacorp" s.a.c. - Ayacucho, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/17977/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_QUISPE_TACURI_DELIA_VILMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodriguez Primo, U. (2016). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur*. Doctorado en ciencias económicas mención en ciencias empresariales orientación en contabilidad, Universidad Nacional de Córdoba, Facultad de Ciencias Económicas, Córdoba. Obtenido de

<https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2240/Rodrigues%20Primo%2c%20Uverlan.Factores%20determinantes%20de%20la%20rentabilidad%20de%20los%20bancos%20en%20los%20pa%20c3%20adses%20del%20Mercosur.%20Un%20enfoque%20contable.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodríguez U., M. L. (19 de Agosto de 2013). *Acerca de la investigación Bibliográfica y documental*. Obtenido de <https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/>

- Saavedra, M., & León, E. (2014). Alternativas de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa Latinoamericana. *Revista Universitaria Ruta, II*.
Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana
- Sato, M. (2018). *Matemática financiera*. Chile: Centro de Investigación para la Educación Superior.
- Sauñe Quispe, T. S. (2018). *Financiamiento y Competitividad en las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro Ventas de Abarrotes del Mercado Nery García Zárate, Distrito de Ayacucho, 2018*. Informe Final del Trabajo de Investigación para optar el título profesional de Licenciado en Administración, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9244/COMPETITIVIDAD_CALIDAD_DE_SERVICIO_FINANCIAMIENTOS_SAUNE_QUISPE_TANIA_SARELA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR3aM8hu1S8-4eEsJXtKW57W6gQA2lRDmN8Em_wKwAI08S0RMNdI4umCJts
- Sevilla, A. (2020). *Rentabilidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Sinarahua Isuisa, L. (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro farmacias del distrito de Callería, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador

Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Pucallpa-Perú. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17722/AUDITORIA_TRIBUTACION_SINARAHUA_ISUISA_LILLY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tamayo. (2014). *Población y Muestra*. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>

Tamayo Tamayo, M. (2012). *Tipos de Investigación*. Obtenido de https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>.

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *CICAG*, 284-303.

ULADECH. (2019). *Código de ética para la investigación*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

Valderrama, S. (2015). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica*.

Lima: San Marcos. Obtenido de

<https://es.scribd.com/document/335731707/Pasos-Para-Elaborar-Proyectos-de-Investigacion-Cientifica-Santiago-Valderrama-Mendoza>

Vasquez, R., & Bello, L. (2010). *Investigacion de Mercados*. Madrid: International Thomson. Obtenido de https://books.google.com.pe/books/about/Investigaci%C3%B3n_de_mercados.html?id=nHx-K8_8Kl4C

Villalobos, F. (2017). Los conceptos de fondeo y financiamiento en el desarrollo de proyectos por medio de participación público-privada (PPP). *Revista Infraestructura Vial*, Vol. 19, No. 34, 10-17. Obtenido de <https://www.scielo.sa.cr/pdf/infraestructura/v19n34/2215-3705-infraestructura-19-34-10.pdf>

ANEXOS

Anexo 01: Instrumento de



recolección de datos

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: **Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “BOTICA AFROFARMA” S.A.C. - Ayacucho, 2020;** al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima. Se agradece su participación y colaboración.

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

Preguntas

N°	CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE	ESCALA DE MEDICIÓN				
		1	2	3	4	5
1	¿Cree usted que el tiempo de antigüedad del negocio es más de 2 años?					
2	¿En el negocio trabajan más de 4 trabajadores?					
3	¿Cree usted que las empresas son formales como personería jurídica?					
4	¿La empresa cuenta con un equipo de anti-incendio?					
	FINANCIAMIENTO					
5	¿Cree usted que toda MYPE adquiere un financiamiento?					
6	¿El financiamiento que llegara a adquirir lo invertiría para activos fijos?					
7	¿Cree usted que las fuentes de financiamiento fueron mediante el ahorro personal?					

8	¿Acudiría a entidades financieras para adquirir un financiamiento?					
9	¿El crédito que adquiriría sería para un periodo no mayor a 12 meses?					
10	¿Cree usted que adquirir un préstamo a corto plazo le conviene a la empresa?					
11	¿Cree usted que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?					
12	¿Cree usted que la influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPES muestra una relación positiva?					
	RENTABILIDAD					
13	¿Cree usted que adquiriendo un financiamiento mejoraría la rentabilidad de la empresa?					
14	¿Cree usted que contar con capacitaciones es una inversión?					
15	¿Cree usted que los bancos pertenecientes a dicha nación resultan tener una mayor rentabilidad que los bancos extranjeros?					
16	¿Cree usted que mejoro la rentabilidad patrimonial de la empresa?					
17	¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa se vería afectado por el pago de tributos?					
18	¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa mejoraría si le practicarían una auditoría?					
19	¿Cree usted que adquiriendo un préstamo del sector no financiero se obtendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?					
20	¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de las MYPES?					

Gracias

Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho



Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga



Anexo 05: Validación de Datos

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	var	var	var
1	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2			
2	3	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	2	3	3	2	3	2	3	3	3			
3	3	2	2	2	2	2	3	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	2	2	2			
4	3	2	2	3	3	2	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	1		
5	4	1	3	3	3	3	3	2	3	1	3	3	3	2	2	3	3	2	3	3			
6	4	3	3	3	3	3	3	3	3	2	1	1	1	2	3	3	3	3	3	2	3		
7	4	3	3	1	1	3	1	2	3	1	2	2	2	2	2	3	1	3	2	3			
8	4	3	1	1	2	1	2	2	1	2	1	1	1	3	2	1	2	3	3	2			
9																							
10																							
11																							
12																							
13																							
14																							
15																							
16																							
17																							
18																							
19																							
20																							
21																							
22																							
23																							

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	8	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	8	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Anexo 06: Ficha RUC

Resultado de la Búsqueda
RUC: 20604352518 - BOTICA AFROFARMA S.A.C.
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombre Comercial: BOTICA AFROFARMA
Fecha de Inscripción: 08/03/2019
Estado: ACTIVO
Condición: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. RIO MARAÑON NRO. 472 INT. A URB. VILLA DEL NORTE (PARADERO CASETA) LIMA - LIMA - LOS OLIVOS
Actividad(es) Económica(s): Principal - CIIU 52310 - VTA. MIN. PROD. FARMAC. Y ART. TOCADOR.
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): FACTURA BOLETA DE VENTA
Sistema de Emisión Electrónica: FACTURA PORTAL DESDE 29/09/2020
Afiliado al PLE desde: -
Padrones: