



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO “ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. -  
AYACUCHO, 2020.**

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

**AUTORA:**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA  
ORCID: 0000-0002-0356-3410**

**ASESOR:**

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

**AYACUCHO – PERÚ  
2021**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO “ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. -  
AYACUCHO, 2020.**

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

**AUTORA:**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA  
ORCID: 0000-0002-0356-3410**

**ASESOR:**

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

**AYACUCHO – PERÚ  
2021**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio

“Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

**AUTORA**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA**

**ORCID: 0000-0002-0356-3410**

**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**

**ROCHA SEGURA, ANTONIO**

**ORCID N° 0000-0001-7185-2575**

**Miembro**

**POZO CURO, ALEXANDER**

**ORCID N° 0000-0002-5967-6895**

**Miembro**

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

**TACO CASTRO, EDUARDO**

**Presidente**

---

**ROCHA SEGURA, ANTONIO**

**Miembro**

---

**POZO CURO, ALEXANDER**

**Miembro**

---

**LLANCCE ATAO, FREDY RUBEN**

**Asesor**

#### **4. AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA**

##### **AGRADECIMIENTO**

Gracias a DIOS por permitirme cumplir mis metas y a mi asesor por guiarme en el desarrollo de mi trabajo de investigación, de igual manera a mi madre por dar me fuerzas a seguir adelante cada día.

A mi hija y abuela por comprenderme y apoyarme, enseñarme a ser mejor cada día y por su amor incondicional

## DEDICATORIA

A Dios porque, me dio la vida,  
los sueños de ser alguien en la  
vida, la fuerza para seguir  
superándome día a día.

A mi abuelita y mi hija, en  
reconocimiento a sus esfuerzos  
y a sus sueños de verme ser una  
gran persona y una gran  
profesional por su amor  
infinito.

## 5. RESUMEN Y ABSTRAC

### RESUMEN

La investigación tuvo como problemática: ¿Cuáles son las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, ¿2020?, el cual es desarrollado bajo el objetivo principal: Analizar las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. La metodología utilizada fue de tipo cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población conformada por las micro y pequeñas del sector comercio del Perú y la muestra está conformada por la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. Se obtuvo el siguiente resultado: Respecto al objetivo específico 1: Las Micro y pequeñas empresas estudiadas, realizan sus actividades productivas con financiamiento de entidades financieras; los mismos que fueron de largo plazo y el motivo del crédito lo invertirían mejoramiento y ampliación del local y la rentabilidad mejora en las MYPES. Respecto al objetivo específico 2: La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento de entidades financieras, debido a que le brinda mayor facilidad para la obtención del préstamo, siendo a largo plazo y utilizado para mejoramiento y ampliación del local. Finalmente, se concluye que las Micro y pequeñas empresas en general y la empresa del caso de estudio en particular, utilizan financiamiento de entidades financieras, largo plazo y para mejoramiento y ampliación del local; y que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPES en estudio.

**Palabras Claves:** Financiamiento, MYPE y rentabilidad.

## ABSTRAC

The problem of the investigation was: What are the characteristics of the Financing and profitability of the Micro and small companies in the commerce sector of Peru and the company "Ascensores Innova" E.I.R.L. - Ayacucho, 2020?, which is developed under the main objective: Analyze the characteristics of Financing and profitability of Micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company "Ascensores Innova" E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. The methodology used is Qualitative, non-experimental, descriptive, Bibliographic and Documentary. The population conformed by the Micro and small companies of the commerce sector of Peru and the sample is conformed by the company "Ascensores Innova" E.I.R.L. The following result was obtained: Regarding specific objective 1: The Micro and small companies studied carry out their productive activities with financing from financial entities; The same ones that were long-term and the reason for the credit would be invested in the improvement and expansion of the premises and the profitability improves in the MYPES. Regarding specific objective 2: The Company in the case study uses financing from financial entities, because it provides greater ease in obtaining the loan, being long-term and used for the improvement and expansion of the premises. Finally, it is concluded that Micro and small companies in general and the company in the case study in particular, use long-term financing from financial entities and for the improvement and expansion of the premises; and that the financing improves the profitability of the MYPES under study.

Keywords: Financing, MYPE and profitability.

## 6. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS .....	iii
2. EQUIPO DE TRABAJO .....	iv
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR .....	v
4. AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA .....	vi
5. RESUMEN Y ABSTRAC .....	viii
6. CONTENIDO .....	x
7. ÍNDICE DE TABLAS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	18
2.1. Antecedentes .....	18
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	18
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	20
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	23
2.1.4. Antecedentes Locales .....	26
2.2. Bases teóricas de la investigación .....	28
2.2.1. Teoría del Financiamiento.....	28
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad .....	31
2.2.3. Teoría de la MYPE.....	33
2.3. Marco Conceptual .....	34
III. HIPÓTESIS .....	36
IV. METODOLOGÍA.....	37
4.1. Diseño de la investigación. ....	37
4.2. Población muestra .....	38
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	40
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	42
4.5. Plan de Análisis.....	43
4.6. Matriz de consistencia.....	44
4.7. Principios éticos .....	45
V. RESULTADOS.....	47
5.1. Resultados .....	47
5.1.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1:.....	47

5.1.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:.....	48
5.1.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:.....	50
5.2. Análisis de resultados.....	51
5.2.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1:.....	51
5.2.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:.....	51
5.2.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:.....	52
VI. CONCLUSIONES .....	53
6.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	53
6.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	53
6.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	53
Conclusión General .....	54
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	55
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS: .....	56
ANEXOS .....	65
Anexo 01: Instrumento de recolección de datos .....	65
Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú .....	76
Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho .....	77
Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga .....	78

## **7. ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1 .....	47
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2 .....	49
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3 .....	50

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación denominada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

Actualmente, en el Perú “existen determinados beneficios tributarios otorgados según niveles de ingresos, y que son concedidos por el Estado peruano a los Micro y pequeños empresarios para favorecer la formalización y promoción de sus negocios, sin embargo, hasta la fecha, el grado de informalidad de las microempresas es muy alto a pesar de los beneficios tributarios y otros incentivos que se les otorga para que se formalicen”.

La financiación o financiamiento “es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos; así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones” (Westreicher, 2018).

La búsqueda de financiamiento entre las micro y pequeñas empresas “es por la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas y obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, etc. y el otro motivo importante es también que la empresa quiere invertir en mercaderías para la ocasión, traer nuevos productos al mercado, ampliar y abrir nuevas sucursales, etc. pero no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión deseada”.

La rentabilidad “hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión” (Sevilla, 2020).

El informe de investigación se justifica en la importancia del sector comercio en el crecimiento económico del país, en la actualidad las MYPE van ganando importancia en el mercado de Ayacucho. Es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro estudiado.

Para generar conocimiento y que sirva como un estudio de línea base para futuros estudios y proponer mejoras en dicho tema.

La metodología que se utilizara es de tipo cualitativa, descriptivo, bibliográfico y documental.

A nivel internacional, “existen más de 2.5 millones de micro, pequeñas y medianas empresas, cifras de la confederación colombiana, Valle del Cauca y Norte de Santander encabezan la lista de los departamentos donde mayor creación de negocios se muestran por año, la alta competencia, los bajos salarios, el rango de edad, dominio del inglés y la poca práctica laboral forma parte de lo que las personas consideran como las principales razones para no conseguir ocupación en una de las empresas del país, revelo un estudio realizado por Adecco, la multinacional colombiana de recursos humanos”. Frente a esta situación los ciudadanos se han visto obligados a crear sus propias fuentes de ingreso, idea que podría resultar bastante rentable si se tiene en cuenta la lista de alternativas de negocio, la firma encargada de guiar y brindar soluciones en temas de finanzas, el negocio que asegura el 50% de ingresos (Economía, 2018)

A Nivel Nacional, “de acuerdo con cifras de la Enaho, en 2019, las micro y pequeñas empresas (MYPES) representaron el 95% de las empresas peruanas y emplearon al 47.7% de la PEA, lo que equivale a un crecimiento del 4% en el empleo, estas unidades

de negocio registran ventas anuales en constante crecimiento y equivalen al 19.3% del PBI, con lo que, en el último año, fueron un 6% mayores que en 2018. Sin embargo, buena parte de ellas operan en condiciones de baja competitividad y escasos beneficios laborales, con lo que ya estamos familiarizados” (Comexperú, 2019)

En Ayacucho, “los sectores en los que se desarrollan mayormente las Mypes en la Comunidad Andina son: manufacturas, tejidos, alimentos, madera, artesanías entre otros, en ese sentido, destacó que las micro y pequeñas empresas representan más del 60 % del empleo en los cuatro países y un importante porcentaje de la producción nacional” (Andina, 2018).

Se propone el enunciado del problema de investigación el siguiente: ¿Cuáles son las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Analizar las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

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

- Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
- Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

- Realizar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

Este tema de investigación se justifica, porque es relevante saber que este tema es de vital importancia ya que conlleva a una investigación y estudio descriptivo de la micro y pequeña empresa del sector comercio “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020; brindando información del financiamiento y rentabilidad. Para generar conocimientos y que sirve como un estudio de línea base para futuros estudios y proponer mejoras sobre el tema de estudio.

También se justifica por que los resultados servirán de base para realizar otros estudios similares del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa sector comercio “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. Y otros ámbitos geográficos conexos.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de contador público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establecido la nueva ley universitaria.

Por lo cual se obtuvo el siguiente resultado: Respecto al objetivo específico 1: Las Micro y pequeñas empresas estudiadas, realizan sus actividades productivas con financiamiento de entidades financieras; los mismos que fueron de largo plazo y el motivo del crédito lo invertirían mejoramiento y ampliación del local y la rentabilidad mejora en las MYPES. Respecto al objetivo específico 2: La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento de entidades financieras, debido a que le brinda mayor

facilidad para la obtención del préstamo, siendo a largo plazo y utilizado para mejoramiento y ampliación del local. Finalmente, se concluye que las Micro y pequeñas empresas en general y la empresa del caso de estudio en particular, utilizan financiamiento de entidades financieras, largo plazo y para mejoramiento y ampliación del local; y que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPES en estudio.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

**Vega (2017)** en su tesis denominado: Fuentes de Financiamiento de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Guayaquil Periodo 2010-2016. Universidad de Guayaquil. Ecuador. Tuvo como objetivo general: Proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil. La metodología que se utilizó en el trabajo actual es la cuantitativa, donde se utilizó magnitudes numéricas mediante herramientas del campo de la estadística. El tipo de investigación fue el descriptivo y analítico. Su método de razonamiento es el deductivo, fundamentado en argumentos e hipótesis. Llegó a las conclusiones siguientes: - Según datos estadísticos del Banco Central del Ecuador, las instituciones financieras privadas aportaron con un 36% de su financiamiento total a inversiones en el sector constructor por tanto la hipótesis planteada se cumple. - En el periodo 2010-2016, el total de activos tuvo una variación anual positiva hasta el 2013, mientras que para el 2014-2015, la caída es de -8.19%.- Los Pasivos y el Patrimonio siguieron la misma tendencia negativa y a la baja, cerrando el último año en -10,6% y 4.9% respectivamente. - El volumen de vivienda decreció notablemente para el 2015, llegando a ser el 33,5% inferior al año anterior. - El índice de morosidad para el periodo de estudio ha aumentado de forma sostenida.

**Quintero (2018)** en su tesis denominado: Las PYMES en Colombia y las Barreras para su Desarrollo y Perdurabilidad. Universidad Militar Nueva Granada. Colombia. Tuvo como objetivo general: Identificar las principales barreras para el desarrollo de las PYMES en Colombia y su perdurabilidad en el tiempo. La

metodología utilizada fue bibliografía – documental. Llegó a la conclusión siguiente: Las PYMES deben dejar de ver a la innovación como un gasto para sus organizaciones, por el contrario, debe ser visto como inversión, que traerá a sus organizaciones beneficios traducidos en productividad y rentabilidad, y se llegará al punto donde la innovación en las PYMES será una necesidad para poder permanecer y competir en el mercado. Las certificaciones de Calidad en una PYME generan confianza para sus clientes, por lo cual implementar procesos en las organizaciones independientes del tamaño, y poder certificarlos traerá beneficios y mejorará la imagen frente a sus clientes. Las buenas prácticas empresariales hacen parte de las características fundamentales para la perdurabilidad de las PYMES en Colombia, modelos de planeación estratégica son necesarios para permanecer en el mercado y aumentar su competitividad. Colombia apoya el emprendimiento ya que cuenta con leyes y planes para incentivar sin embargo los esfuerzos del estado para fomentar la creación de empresa y consolidación se han quedado cortos, se deben buscar medidas para garantizar el desarrollo de las PYMES y disminuir considerablemente la tasa de mortalidad. Los impuestos que pagan los empresarios en Colombia son considerablemente altos, y el estado ha quitado garantías para las pequeñas empresas como lo era la Progresividad en la tarifa general del impuesto sobre la renta, el estado debe retomar garantías como esta con el fin de aumentar la creación de empresa.

**Bazán (2016)** en su tesis denominado: Las MYPES y su aporte al crecimiento económico de Bolivia Periodo 2002-2012. Universidad Mayor de San Andrés. Bolivia. Tuvo como objetivo principal: Medir el aporte de las Micro y Pequeñas

Empresas en el crecimiento económico, de acuerdo al número de MYPES, generación de empleo y producto sectorial. La metodología utilizada es de tipo descriptiva y explicativa. Llegó a la siguiente conclusión: El comportamiento de las MYPES en cuanto a número, empleo y producto sectorial, generan beneficios para la sociedad. Sin embargo, esta decisión empresarial responde a factores de generación de ingresos (enfoque privado). Las variables independientes, provocan una significativa incidencia en el producto nacional, de 1,45% respecto al incremento de las MYPES, generación de empleo y producto sectorial. Un incremento porcentual del número de MYPES, incrementa el producto nacional en 0,21%; el incremento de un punto porcentual de la generación y ocupación laboral en las MYPES, genera una incidencia mayor de 1,01% y el incremento del producto sectorial en 1%, aumenta el producto nacional en 0,22%. Las elasticidades de las variables y sus respectivos significancias, muestran que, la mayor contribución al crecimiento económico es por el lado de la generación de empleos y por el lado del número de unidades productivas, y en menor proporción por el aporte sectorial al PIB. Este último resultado, se interpreta que existen roces con otros sectores empresariales (medianas y grandes) que generan mayor nivel de producción y aporte al PIB.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

**Correa (2018)** en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de

comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017. La metofologia empleada fue cualitativa, de nivel descriptivo, con un nivel cualitativo de diseño no experimental. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al financiamiento: el financiamiento que obtuvo fue mediante cajas municipales, a corto plazo debido a que esta entidad presta servicio a bajas tasas de interés, su principal necesidad para ocurrir a este financiamiento fue para la compra de mercadería. Respeto a la rentabilidad: el representante de la empresa manifiesta que otorgo acogida en el mercado, motivo que su negocio es rentable, así mismo su rentabilidad no ha disminuido en los dos últimos años. Finalmente, se concluyo que los resultados obtenidos el financiamiento participa mejorando la capacidad de utilidad de los recursos económicos permitiendo obtener liquidez para continuar sus actividades.

**Ramos (2017)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPES del sector comercio-abarrotes del mercado cerro colorado del distrito de Juliaca-2015. Tuvo como objetivo general: describir la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPEs del sector comercio – abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca 2015. La metodología es descriptiva y cuantitativa. Llegó a la conclusión siguiente: Características de los empresarios: el 92% adultos, el 96% sexo femenino, el 29% estudios secundarios completos, el 58% convivientes y el 87% comerciantes. Características de las MYPEs: el 59% está en actividad más de tres años, el 67% es formal, el 42% con 2 trabajadores permanentes y el 96% propósito es obtener ganancias. Características del financiamiento: el 96% recibieron crédito, el 83% del sistema no bancario, el 46% solicitó dos veces crédito, el 50% de cajas municipales, el 67% largo plazo, el

79% invierte en capital de trabajo y el 13% invierte en mejoramiento y ampliación del local. Características de la capacitación: el 54% no recibió capacitación para el crédito, el 17% recibió un curso de capacitación y el 25% en inversión de crédito financiero. Características de la rentabilidad: el 92% ratifica que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial y el 96% ratifica que la rentabilidad mejoró este último año.

**Azaña (2019)** en su tesis: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial “VELNIZ” - SIHUAS, 2019. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de comercial “Velniz”- Sihuas, 2019. El diseño de la investigación fue No experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al objetivo específico 1: Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos". Respecto al objetivo específico 2: la empresa en estudio tuvo la oportunidad de financiar su actividad a través de terceros, específicamente de la entidad bancarias (BBVA). Por ser primera vez que accede al financiamiento bancario y por el importe solicitado que fue de 70,000 con un importe de 35,000 , la tasa de interés anual fue de 15.5%., pagados a largo plazo. Uno de los requisitos fue presentar un Aval. Se concluye que las Mype del sector comercio requieren financiamiento de

terceros para lograr desarrollarse y mejorar sus ingresos, Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y créditos.

### **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).

**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.

**Calderón (2019)** en su tesis denominado: Financiamiento, rentabilidad y control interno en la micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú: caso grupo Electro Sur S.A.C., Ayacucho, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad y control interno en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio en el Perú y la empresa Grupo Electro Sur SAC, en Ayacucho, 2018. La metodología de investigación a utilizar será: Cualitativo, Descriptivo, Bibliográfico, Documental, de caso. Llegó a la conclusión siguiente: los autores coinciden que las estrategias de mejora del financiamiento son a través de instituciones financieras privadas (BCP), asimismo, estos recursos fueron utilizados para la compra de mercaderías para la nueva sede que está ampliando la empresa. Por ende, se demostró que la empresa grupo electro sur SAC acude al sistema financiero como los bancos para el financiamiento solicitado le fue otorgado a un largo plazo. Finalmente, determina que la Mypes del sector comercio en el Perú usan su propio capital ya no cuentan con experiencia crediticia para poder trabajar y ampliar sus negocios. Para el sistema bancario es muy importante que las empresas cuenten con

experiencia crediticia ya que con ellos pueden acceder a créditos a bajos costos de interés.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

**Lapa (2019)** en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso el Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo general: Analizar las principales características del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018. La investigación es descriptiva (cualitativo) de tipo no experimental, bibliográfico y documental. Llegó a la conclusión siguiente: en la empresa entrevistada se ve que el financiamiento otorgado mayormente por una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido que ha incidido en la rentabilidad que ha permitido su crecimiento sostenidamente. Con respecto a los créditos financieros obtenidos en los últimos tres años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente.

**Oncebay (2019)** en su tesis denominado: 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. 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.

**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 abarrotes 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.

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

### **2.2.1. Teoría del Financiamiento**

**2.2.1.1.**En su libro Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa; sostiene que el financiamiento es el conjunto de bienes económicos (capital) que obtiene la sociedad para aplicarlos e invertirlos, de una u otra modo en su causa beneficioso, y que deben ser planificados en cuanto a su valor, principio u origen, situación y objetivo que se les va a facilitar (Lobato, 2011).

**2.2.1.2.**El autor en su trabajo denominado: Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocios el financiamiento es el logro de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano y largo plazo; que requiere para su acción normal y eficaz una empresa pública, privada, social o mixta. Por ello en las PYMES, conseguir un financiamiento no ha sido muy fácil, sin embargo es imprescindible para aumentar su capital de trabajo, agrandar, restaurar o darle mantenimiento a las maquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito (Perdomo, 1998).

**2.2.1.3.**Según Aching (2006) “La carencia de liquidez en las empresas (públicas o privadas) hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico social, implementar la infraestructura tecnológico o material y jurídica de una región o país que aseguren las inversiones”.

**2.2.1.4.**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.

**2.2.1.5.**En este contexto, existe dos fuentes de financiamiento: fuentes de financiamiento interno y externo, por lo general la financiación externa es otorgada por terceros como las entidades financieras u otros acreedores que les otorgan a corto plazo y largo plazo (Morales, Morales, & Alcocer, 2014).

**2.2.1.6.**Es decir, el financiamiento es un proceso o mecanismo mediante el cual una persona, negocio o empresa obtiene dinero o se provee de recursos para seguir funcionando, crecer o invertir en lo que realmente necesita. Asimismo, 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, y también invertir en actividades innovadoras, tecnológicas y de comunicación, cuyo costo está representado por los intereses o dividendos que deban pagarse por su utilización (párr. 15).

#### **2.2.1.7.Fuentes de financiamiento**

- **Financiamiento interno:** En la búsqueda de financiamiento el titular, propietario, socios o accionistas de un negocio o empresa toman

decisiones para obtener recursos económicos con las cuales la empresa pueda seguir funcionando o creciendo, y uno de ellos es acudiendo a los recursos internos. Según Ccaccya (2015) la financiación interna: Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tiene son: provenientes de los accionistas de la empresa, nuevas aportaciones que accionistas dan a la organización y por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas (p. 1).

En consecuencia, los fondos o recursos económicos provienen de miembros de la organización como, por ejemplo: las aportaciones del dueño, propietario (os) o socios de un negocio o empresa y de la reinversión de las utilidades generadas por la propia empresa, es menos costoso ya que no necesita estar pagando intereses mensuales.

- **Financiamiento externo:** Mediante este tipo de financiamiento los fondos o recursos provienen o son proporcionados por instituciones, empresas o personas ajenas a la organización y se recurre al financiamiento externo cuando los recursos propios no son suficientes para trabajar (Alvarez, 2007).

Por lo tanto, el financiamiento no solo proviene del aporte del propietario o socios, de la reinversión de utilidades o la venta de activos, sino también son proporcionados por entes o personas que no tienen relación con la empresa, por ello son denominados como la fuente de financiamiento externo, actualmente las entidades dedicadas

al rubro financiero ofrecen opciones de financiamiento y existe diversidad de tasas en el mercado ayacuchano.

### **2.2.2. Teoría de la Rentabilidad**

**2.2.2.1.**En aspectos generales se podría decir que la rentabilidad es un indicador que permite determinar el rendimiento de los beneficios económicos, y es aplicado a los ámbitos empresariales con la intención de tomar decisiones adecuadas. A continuación, se exponen contribuciones muy importantes al respecto. Es así que estando de acuerdo con lo manifestado por Gitman (1997) citado por 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)

**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. Tipos de rentabilidad**

#### **2.2.2.3.1. Rentabilidad económica**

Un negocio o empresa utiliza su capital o propio de terceros para producir, comercializar o intercambiar productos o servicios de acuerdo al sector económico al que pertenezcan, y realizan estas actividades para generar beneficios.

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.

En conclusión, las empresas generan beneficios invirtiendo capitales provenientes de fuentes propias y ajenas, y esta es la rentabilidad económica, además esta mide la eficiencia de los gerentes y refleja el uso adecuado de todos los activos.

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$RE = \frac{\text{Resultado del ejercicio antes de intereses e impuesto}}{\text{Activo total}}$$

#### **2.2.2.3.2. Rentabilidad financiera**

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.

Para su cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$RE = \frac{\text{Resultado neto ejercicio}}{\text{Fondos propios}}$$

### 2.2.3. Teoría de la MYPE

**2.2.3.1.** Barraza (2013) sostiene que “la importancia de las micro y pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra economía”. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

**2.2.3.2.** Las micro y pequeñas empresas se definen como los principales motores de la economía de un país, las cuales se vienen incrementando en todos los sectores económicos (Romero & Centurión, 2015).

**2.2.3.3. 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**

Las Micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- ✓ **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. 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”.

### **2.3.2. Rentabilidad**

Según Zamora (2011) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la

gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

### **2.3.3. Micro y Pequeña Empresa**

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).

### **III. HIPÓTESIS**

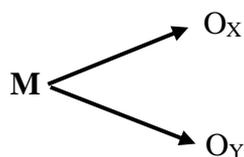
La investigación cualitativa no pretende verificar una hipótesis sino develar lo oculto, descubrir aquello que conforma las diversas subjetividades, los discursos de las personas investigadas, los cuales se encuentran situados en contextos histórico-sociales. (Hernández, Fernández y Baptista, 2011).

## IV. METODOLOGÍA.

### 4.1. Diseño de la investigación.

El tipo de investigación fue de enfoque cualitativo. Según Angulo (2012) sostiene que: Lo cualitativo es aquello que está relacionado con la cualidad o con la calidad de algo, es decir, con el modo de ser o con las propiedades de un objeto, un individuo, una entidad o un estado. La investigación es 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<sub>X</sub> = Observación de la variable Financiamiento.

O<sub>Y</sub> = Observación de la variable Rentabilidad.

El tipo de investigación fue cualitativo-no experimental-descriptivo-bibliográfico y documental.

- **Cualitativo:** La investigación cualitativa es un método para recoger y evaluar datos no estandarizados. En la mayoría de los casos se utiliza una muestra pequeña y no representativa con el fin de obtener una comprensión más profunda de sus criterios de decisión y de su motivación. (Angulo, 2012).

- **Descriptivo:** En esta investigación me limité a describir las variables en estudio tal como se observaron 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 fue 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 muestra

### 4.2.1. Población

Según Espinoza (2016) menciona que: Es el conjunto de elementos (finito o infinito) definido por una o más características, de las que gozan todos los elementos que lo componen.

La población de la investigación se encontrará conformada por todas las empresas del sector comercio del Perú.

#### **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 el Gerente General de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.





#### **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 13 preguntas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

##### **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).

#### **4.5. Plan de Análisis**

Para corroborar el objetivo específico 1 se empleará revisión bibliográfica y documental de los antecedentes intervinientes en la investigación. Para lograr el objetivo específico 2 se empleara un cuestionario al Gerente General como representante de dicha empresa. Asimismo, para lograr el objetivo específico 3 se realizara un análisis comparativo del análisis de los objetivos específicos 1 y 2.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título de la Investigación	Enunciado de Problema	Objetivo General	Objetivo Específicos	Metodología
Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.	¿Cuáles son las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020?	Analizar las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</li> <li>- Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.</li> <li>- Realizar un cuadro comparativo de las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.</li> </ul>	<p><b>El tipo de investigación</b> Enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.</p> <p><b>Técnicas:</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p> <p><b>Población:</b> La población de la investigación se encontrará conformada por todas las empresas del sector comercio del Perú.</p> <p><b>Muestra:</b> La muestra estará conformada por el Gerente General de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L.</p>

#### 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:

Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

*Tabla 1*

<b>Autor(es)</b>	<b>Resultados</b>
<b>Correa (2018)</b>	Respecto al financiamiento: el financiamiento que obtuvo fue mediante cajas municipales, a corto plazo debido a que esta entidad presta servicio a bajas tasas de interés. Respeto a la rentabilidad: el representante de la empresa manifiesta que otorgo acogida en el mercado, motivo que su negocio es rentable.
<b>Ramos (2017)</b>	Características del financiamiento: el 67% largo plazo, el 79% invierte en capital de trabajo y el 13% invierte en mejoramiento y ampliación del local. Características de la rentabilidad: el 92% ratifica que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial y el 96% ratifica que la rentabilidad mejoró este último año.
<b>Azaña (2019)</b>	Respecto al objetivo específico 1: Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Respecto al objetivo específico 2: la empresa en estudio tuvo la oportunidad de financiar su actividad a través de terceros, específicamente de la entidad bancarias (BBVA). Por ser primera vez que accede al financiamiento bancario y por el importe solicitado que fue de 70,000 con un importe de 35,000, la tasa de interés anual fue de 15.5%., pagados a largo plazo. Uno de los requisitos fue presentar un Aval.

<b>Miranda &amp; Mucha (2017)</b>	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.
<b>Calderón (2019)</b>	Los autores coinciden que las estrategias de mejora del financiamiento son a través de instituciones financieras privadas (BCP), asimismo, estos recursos fueron utilizados para la compra de mercaderías para la nueva sede que está ampliando la empresa.
<b>Oncebay (2019)</b>	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. Respecto a la Rentabilidad: El 94% afirman que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron.
<b>Sauñe (2018)</b>	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.

**Fuente: Elaborado de los antecedentes del presente trabajo de investigación**

### **5.1.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:**

Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

**Tabla2**

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>			
1	¿Cree usted que las MYPES cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras?	X	
2	¿El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	X	
3	¿El financiamiento que obtendría sería para un largo plazo?	X	
4	¿El financiamiento que adquirirá lo invertirá en mejoramiento y ampliación del local?	X	
5	¿El financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad?	X	
6	¿Los créditos financieros obtenidos en los últimos años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente?	X	
7	¿Los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros?	X	
<b>RENTABILIDAD</b>			
8	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron?	X	
9	¿Su rentabilidad de la empresa ha disminuido en los últimos años?	X	
10	¿Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica?	X	
11	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial?	X	

12	¿Cree que al obtener un financiamiento en el sector no financiero se tendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	X	
13	¿La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?	X	

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

### 5.1.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:

Realizar un cuadro comparativo de las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

**Tabla 3**

Elemento de comparación	Resultados del Objetivo N° 1	Resultados del Objetivo N° 2	Comparación
Sistema de financiamiento	Afirma que la gran parte de las MYPES obtuvieron el crédito de entidades financieras porque dan facilidades. Azaña (2019), Calderón (2019), Oncebay (2019) & Sauñe (2018).	La empresa en estudio acude a entidades bancarias porque dan facilidades	Si coincide
Respecto a la influencia del financiamiento con capital propio	Manifiesta que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo. Miranda & Mucha (2017)	La empresa en estudio afirma que el financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo	Si coincide
	Establece el motivo por el cual se solicitó el crédito, y de que lo invertirían	La empresa en estudio al adquirir el crédito lo	Si coincide

Motivo del crédito	mejoramiento y ampliación del local. Ramos (2017)	invertiría en mejoramiento y ampliación del local.	
Tiempo del crédito	Afirma que la gran parte de las MYPES adquieren para un largo plazo. Ramos (2017) & Azaña (2019)	En este caso la empresa en estudio solicitaría para en largo plazo.	Si coincide
Rentabilidad	Afirma que el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., mejoran gracias al financiamiento adquirido. Ramos (2017) & Oncebay (2019)	La empresa en estudio su rentabilidad mejoró gracias al financiamiento adquirido.	Si coincide

**Fuente: Resultados del Objetivo Específico 1 y 2.**

## **5.2. Análisis de resultados**

### **5.2.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1:**

Azaña (2019), Calderón (2019), Oncebay (2019) & Sauñe (2018) De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación el financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú obtuvieron financiamiento de entidades financieras, asimismo Ramos (2017) & Azaña (2019) señalan que tienen preferencia por el financiamiento a largo plazo, asimismo Miranda & Mucha (2017) afirma que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, también Ramos (2017) afirma que el motivo del crédito lo invertirían para mejoramiento y ampliación del local y por último Ramos (2017) & Oncebay (2019) manifiestan que el financiamiento mejoro la rentabilidad.

### **5.2.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:**

**Respecto al financiamiento**

El 100% respondieron que el financiamiento lo adquirirían de entidades financieras, y para un largo plazo, y que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, el motivo del crédito lo invertirían mejoramiento y ampliación del local.

### **Respecto a la rentabilidad**

La investigación realizada sobre las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú nos muestra que el financiamiento mejoro la rentabilidad gracias al financiamiento.

Y el representante de la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., coincidieron en que el financiamiento mejoro la rentabilidad gracias al financiamiento.

### **5.2.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:**

Respecto al financiamiento y la rentabilidad los resultados de los objetivos 1 y el 2 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y del caso, acuden a entidades financieras, largo plazo, y que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, y el motivo del crédito lo invertirían mejoramiento y ampliación del local, asimismo mejoran consecuentemente la rentabilidad de dichas empresas.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

Concluyo que a nivel nacional las Micro y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con entidades financieras, ya sea a largo plazo, y que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, y el motivo del crédito lo invertirían mejoramiento y ampliación del local y que el financiamiento mejoro la rentabilidad.

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

Financiamiento: Concluyo que la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., accedió al financiamiento de entidades financieras, con la finalidad de invertir en mejoramiento y ampliación del local, y a un largo plazo, y que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo

Rentabilidad: Concluyo que la rentabilidad obtenida en la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., el financiamiento mejoro la rentabilidad gracias al financiamiento.

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

Determino que las Micro y pequeñas empresas, forman una parte muy importante en la economía del Perú, ya que estas vienen creciendo en sus actividades económicas, producto de los financiamientos ofrecidos en su mayoría por entidades financieras, a largo plazo, y que el financiamiento con capital propio ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo

asimismo, invertir en mejoramiento y ampliación del local, asimismo; el financiamiento mejoro la rentabilidad.

Asimismo, la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., se identifica con entidades financieras, el tiempo del financiamiento a largo plazo, asimismo invertir en mejoramiento y ampliación del local, asimismo; el financiamiento mejoro la rentabilidad.

### **Conclusión General**

De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que, las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, son las siguientes: Las microempresas acuden a entidades financieras, a largo plazo; invertir en mejoramiento y ampliación del local; asimismo, la empresa “Ascensores Innova” E.I.R.L., financia sus actividades de entidades financieras, a largo plazo y el motivo del crédito es para mejoramiento y ampliación del local, y el financiamiento mejoro la rentabilidad.

Estos resultados estarían indicando que la empresa del caso de estudio, se financia de entidades financieras, largo plazo, y el motivo del crédito es para mejoramiento y ampliación del local, asimismo lo invertiría para mejoramiento y ampliación del local, asimismo se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad.

## **ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **RECOMENDACIONES**

- Es conveniente realizar un plan de inversión antes de solicitar un financiamiento y de esta manera poder calcular lo más aproximadamente posible, la cantidad de dinero que se necesitará.
- Si todas MYPES que fueron materia del presente estudio tuvieran implementado un sistema de control interno, esto mejoraría el aprovechamiento de los recursos utilizados para desarrollar el negocio así como también se mejoraría el manejo administrativo de la empresa y así minimizar la pérdidas.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

- Aching Guzman, C. (2006). *Matemáticas financieras para decisiones empresariales*. España: ESAN. España, España: Essan. Obtenido de [https://www.adizesca.com/site/assets/matematicas\\_financieras\\_para\\_toma\\_de\\_decisiones\\_empresariales-ca.pdf](https://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf)
- Alvarez, H. (2007). *La estructura de financiamiento y el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/268217601\\_La\\_estructura\\_de\\_financiamiento\\_y\\_el\\_crecimiento\\_de\\_las\\_pequeñas\\_y\\_medianas\\_empresas\\_Hector\\_FAlvarez](https://www.researchgate.net/publication/268217601_La_estructura_de_financiamiento_y_el_crecimiento_de_las_pequeñas_y_medianas_empresas_Hector_FAlvarez)
- 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](https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf)
- Andina. (24 de Abril de 2018). Ayacucho: Promoverán las Mypes en la Región Andina. *Andina*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-ayacucho-promoveran-las-mypes-la-region-andina-707718.aspx>
- Angulo López, E. (2012). *Metodología cuantitativa*. Obtenido de [http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia\\_cuantitativa.html](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia_cuantitativa.html)
- Azaña Alejos, H. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial "VELNIZ" - SIHUAS, 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias

contables, financieras y administrativas, Chimbote-Perú. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16845/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_AZANA\\_ALEJOS\\_HERLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16845/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_AZANA_ALEJOS_HERLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Barrero, J. M. (2013). *La importancia de medir la rentabilidad*. Argentina: ARRO.

Bazán Chambi, A. R. (2016). *Las MYPES y su aporte al crecimiento económico de Bolivia Periodo 2002-2012*. Tesis de Grado, Universidad Mayor de San Andrés, Facultad de Ciencias Económicas y Financieras , La Paz - Bolivia. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/8491/T-2182.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Calderón Sosa, R. C. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y control interno en la micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú: caso grupo Electro Sur 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/bitstream/handle/123456789/22720/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_CALDERON\\_SOSA\\_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/22720/FINANCIAMIENTO_MYPE_CALDERON_SOSA_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

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*.

- Comexperú. (2019). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2019*.  
Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mype-001.pdf>
- Correa Bermeo, N. Y. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, Chimbote-Perú. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6321/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CORREA\\_BERMEO\\_NADIA\\_YASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6321/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CORREA_BERMEO_NADIA_YASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- 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.
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. EUMED. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>
- Economía. (17 de Abril de 2018). *Los negocios más rentables en colombia*. Obtenido de El espectador: <https://www.elespectador.com/economia/los-negocios-mas-rentables-en-colombia-articulo-750326>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Obtenido de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

- Espinoza , E. (Noviembre de 2016). *Universo, muestra y muestreo*. Obtenido de <http://www.bvs.hn/Honduras/UICFCM/SaludMental/UNIVERSO.MUESTRA.Y.MUESTREO.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2011). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <https://sites.google.com/site/metodologdelainvestig/modulo-5>
- Lapa Quispe, C. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el weko e.i.r.l. Ayacucho, 2018*. Trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/22231/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPES\\_SANCHEZ\\_ESPINOZA\\_YURI\\_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/22231/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_SANCHEZ_ESPINOZA_YURI_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- LEY N° 30056. (2 de Julio de 2013). Ley que Modifica diversa Leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento 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/>
- Lobato, F. (2011). *Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa*. Macmillan Profesional. Obtenido de [https://www.academia.edu/35731758/Administracion\\_gestion\\_y\\_comercializacion\\_en\\_la\\_pequena\\_empresa\\_Macmillan\\_2011\\_Grado\\_Medio](https://www.academia.edu/35731758/Administracion_gestion_y_comercializacion_en_la_pequena_empresa_Macmillan_2011_Grado_Medio)

- 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](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria S.A. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecaunschsp/reader.action?docID=4536074&ppg=1&query=fuentes%20de%20financiamiento>
- 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\\_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14830/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCEBAY_SACSARA_KATERIN_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Perdomo, M. A. (1998). *Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocios*. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

- 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](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1395/TM%20E31_Pre.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Quintero Reatiga, J. S. (2018). *Las PYMES en Colombia y las Barreras para su Desarrollo y Perdurabilidad*. Presentado como requisito para optar al título de especialista en Gestión del Desarrollo Administrativo, Universidad Militar Nueva Granada, Facultad de Ciencias Económicas, Bogotá-Colombia. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroReatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos Quispe, L. A. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPES del sector comercio-abarrotes del mercado cerro colorado del distrito de Juliaca-2015*. Para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas, Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Escuela de posgrado, Juliaca-Perú. Obtenido de [http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036\\_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=3&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/>

Romero, F., & Centurión, R. (2015). Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco. *In Crescendo Institucional, Vol. 6, No. 2*, 96-103.

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](https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana)

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](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>

- 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](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>.
- 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](https://books.google.com.pe/books/about/Investigaci%C3%B3n_de_mercados.html?id=nHx-K8_8Kl4C)
- Vega Andrade, I. R. (2017). *Fuentes de Financiamiento de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Guayaquil Periodo 2010-2016*. Tesis de Grado, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas, Guayaquil-

Ecuador. Obtenido de  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20ISIDRO%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf>

Westreicher, G. (2018). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de  
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html#:~:text=Es%20el%20capital%20de%20fuentes,una%20oferta%20p%C3%ABblica%20de%20adquisici%C3%B3n>.

Zamora Torres, A. I. (2011). *Concepto de Rentabilidad*. Obtenido de  
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

## 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 las Micro y pequeñas empresas del sector comercio “Ascensores Innova” E.I.R.L. - 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.

#### Preguntas

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	¿Cree usted que las MYPES cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras?		
2	¿El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?		
3	¿El financiamiento que obtendría sería para un largo plazo?		
4	¿El financiamiento que adquirirá lo invertirá en mejoramiento y ampliación del local?		
5	¿El financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad?		

6	¿Los créditos financieros obtenidos en los últimos años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente?		
7	¿Los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros?		
<b>RENTABILIDAD</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
8	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron?		
9	¿Su rentabilidad de la empresa ha disminuido en los últimos años?		
10	¿Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica?		
11	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial?		
12	¿Cree que al obtener un financiamiento en el sector no financiero se tendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?		
13	¿La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?		

*Gracias por su apoyo*

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TÍTULO:**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO  
“ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.**

**AUTOR:**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA**

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS**

Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
IOE	FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD								
01	¿Cree usted que las MYPES cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras?	X		X		X		X	
02	¿El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	X		X		X		X	
03	¿El financiamiento que obtendría sería para un largo plazo?	X		X		X		X	
04	¿El financiamiento que adquirirá lo invertirá en mejoramiento y ampliación del local?	X		X		X		X	
05	¿El financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad?	X		X		X		X	
06	¿Los créditos financieros obtenidos en los últimos años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente?	X		X		X		X	
07	¿Los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros?	X		X		X		X	
08	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron?	X		X		X		X	
09	¿Su rentabilidad de la empresa ha disminuido en los últimos años?	X		X		X		X	
10	¿Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica?	X		X		X		X	
11	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial?	X		X		X		X	

12	¿Cree que al obtener un financiamiento en el sector no financiero se tendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	X		X		X		X	
13	¿La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?	X		X		X		X	



Daniel J. Lazo De La Cruz  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
C.C.P.L. MAT. 42720

## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Daniel J. Lazo de La Cruz, identificado con el número de DNI N° 07878908, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 42728. He revisado el proyecto de tesis **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO “ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.** que desarrolla el bachiller en Contabilidad Miguel Casaverde, Diana; con DNI N° 48309806, para obtener el título de Contador Público.

Tras evaluar los instrumentos de recolección de datos (encuestas) con la finalidad de optimizar los resultados, valido el instrumento presentado por la tesista puesto que reúnen las condiciones para que la información que se obtenga se ajuste a la realidad.

Ayacucho 30 de Setiembre del 2021



Daniel J. Lazo De La Cruz  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
C.C.P.L. MAT. 42728

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TÍTULO:**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO  
“ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.**

**AUTOR:**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA**

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS**

Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
IOE	FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD								
01	¿Cree usted que las MYPES cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras?	X		X		X		X	
02	¿El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	X		X		X		X	
03	¿El financiamiento que obtendría sería para un largo plazo?	X		X		X		X	
04	¿El financiamiento que adquirirá lo invertirá en mejoramiento y ampliación del local?	X		X		X		X	
05	¿El financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad?	X		X		X		X	
06	¿Los créditos financieros obtenidos en los últimos años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente?	X		X		X		X	
07	¿Los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros?	X		X		X		X	
08	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron?	X		X		X		X	
09	¿Su rentabilidad de la empresa ha disminuido en los últimos años?	X		X		X		X	
10	¿Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica?	X		X		X		X	
11	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial?	X		X		X		X	

12	¿Cree que al obtener un financiamiento en el sector no financiero se tendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	X		X		X		X	
13	¿La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?	X		X		X		X	



OSCAR GONZALES MORALES  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 MAT. N° 017 - 430

## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Oscar Gonzales Morales, identificado con el número de DNI N° 28309586, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 017-430. He revisado el proyecto de tesis **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO “ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.** que desarrolla el bachiller en Contabilidad Miguel Casaverde, Diana; con DNI N° 48309806, para obtener el título de Contador Público.

Tras evaluar los instrumentos de recolección de datos (encuestas) con la finalidad de optimizar los resultados, valido el instrumento presentado por la tesista puesto que reúnen las condiciones para que la información que se obtenga se ajuste a la realidad.

Ayacucho 30 de Setiembre del 2021



OSCAR GONZALES MORALES  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. N° 017 - 430

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TÍTULO:**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO  
“ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.**

**AUTOR:**

**MIGUEL CASAVARDE, DIANA**

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS**

Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
IOE	FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD								
01	¿Cree usted que las MYPES cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades financieras?	X		X		X		X	
02	¿El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE?	X		X		X		X	
03	¿El financiamiento que obtendría sería para un largo plazo?	X		X		X		X	
04	¿El financiamiento que adquirirá lo invertirá en mejoramiento y ampliación del local?	X		X		X		X	
05	¿El financiamiento con capital propio influye directamente en obtener una rentabilidad?	X		X		X		X	
06	¿Los créditos financieros obtenidos en los últimos años ha contribuido al desarrollo y mejora de la empresa rentablemente?	X		X		X		X	
07	¿Los ingresos de su empresa han mejorado gracias a los servicios financieros?	X		X		X		X	
08	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron?	X		X		X		X	
09	¿Su rentabilidad de la empresa ha disminuido en los últimos años?	X		X		X		X	
10	¿Los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica?	X		X		X		X	
11	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial?	X		X		X		X	

12	¿Cree que al obtener un financiamiento en el sector no financiero se tendría una rentabilidad de capital de trabajo favorable?	X		X		X		X	
13	¿La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?	X		X		X		X	

  
 C.P.C. José Carlos Contreras Yupanqui  
 CONTADOR PÚBLICO  
 Mat. N° 017-988

## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Jose Carlos Cotrina Yupanqui, identificado con el número de DNI N° 80009549, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 017-988. He revisado el proyecto de tesis **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO “ASCENSORES INNOVA” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020.** que desarrolla el bachiller en Contabilidad Miguel Casaverde, Diana; con DNI N° 48309806, para obtener el título de Contador Público.

Tras evaluar los instrumentos de recolección de datos (encuestas) con la finalidad de optimizar los resultados, valido el instrumento presentado por la tesista puesto que reúnen las condiciones para que la información que se obtenga se ajuste a la realidad.

Ayacucho 30 de Setiembre del 2021



C.P.C. José Carlos Cotrina Yupanqui  
CONTADOR PÚBLICO  
Mat. N° 017-988

Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho



**Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga**



## Anexo 04: Ficha RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20602242642 - ASCENSORES INNOVA E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	26/06/2017	Fecha de Inicio de Actividades:	01/07/2017
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	MZA. G LOTE. 10 A.H. ALICIA DE VALDIVIA (FINAL DE AV PRINCIPAL DE SAN GENARO) LIMA - LIMA - CHORRILLOS		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 3314 - REPARACIÓN DE EQUIPO ELÉCTRICO		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA _____ NOTA DE CREDITO _____ GUIA DE REMISION - REMITENTE _____		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 14/10/2020		
Emisor electrónico desde:	14/10/2020		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 14/10/2020)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 21/10/2021 12:36			