



**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 DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
“INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO,
2020 Y PROPUESTA DE MEJORA.**

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

AUTOR

**HERMENEGILDO ESPINOZA, YOEL YONEL
ORCID: 0000-0003-1224 -657X**

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 DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
“INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO,
2020 Y PROPUESTA DE MEJORA.**

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

AUTOR

**HERMENEGILDO ESPINOZA, YOEL YONEL
ORCID: 0000-0003-1224 -657X**

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 del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y propuesta de mejora.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Hermenegildo Espinoza, Yoel Yonel

ORCID: 0000-0003-1224 -657X

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

ASESOR

Llance 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

Espejo Chacon, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Presidente

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Miembro

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Miembro

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dr. Luis Fernando Espejo Chacon

Presidente

Mgtr. Juan Marco Baila Gemin

Miembro

Mgtr. Nidia Erlinda Yopez Pretel

Miembro

Dr. Fredy Rubén Llanccce Atao

Asesor

4. AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios y a mis Padres, porque ellos derraman su bendición, fortaleciéndome para luchar día a día, cumpliendo mis metas trazadas con perseverancia, fe, y amor.

A la universidad, que es nuestra alma máter la cual nos brinda los conocimientos necesarios para afrontar los retos profesionales que se presenten.

Al Dr. CPCC. Fredy Rubén Llanca Atao Docente Tutor Investigador, por su dedicación conocimientos, orientaciones, paciencia y motivación ya que han sido fundamentales para la culminación de mi tesis

DEDICATORIA

A mis Padres por darme su apoyo incondicional económicas y anímicamente, por sus enseñanzas, consejos y por estar siempre a mi lado, dándome fuerzas para alcanzar mis metas, con sus enseñanzas han sembrado virtudes y valores que necesitaba para seguir adelante en el camino de la superación.

A mis amigos y compañeros que en todo momento me respaldan moralmente con palabras alentadoras y de optimismo para seguir adelante, y no desmayar en los momentos duros que la vida nos depara

5. RESUMEN Y ABSTRACT

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y hacer una propuesta de mejora. La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la muestra fue conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se obtuvo el siguiente resultado: Con respecto a los objetivos específicos 1 y 2, coincide esto debido a que los autores citados en los antecedentes, los autores coinciden, en que acudirían a entidades financieras para adquirir financiamiento, asimismo en que realizan capacitación, el tiempo del crédito sería para largo plazo, invertiría para capital de trabajo y que hay una eficiente estructura de financiamiento. De igual manera con respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora la rentabilidad con los tributos que paga y por último que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad. Se concluye que las MYPES y la empresa del caso, acudirían a entidades financieras, invertirían para capital de trabajo y cuentan con una eficiente estructura y que la rentabilidad mejora gracias a los tributos que pagan.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPE y rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation had as general objective: To describe the characteristics of the financing and profitability of the Micro and small companies of the commerce sector of Peru and of the company “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 and make an improvement proposal. . The research was of a non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case design; the following techniques were used to collect information: bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis. The population conformed by the Micro and small companies of the commerce sector of Peru and the sample was conformed by the General Manager of the company under study. The following result was obtained: With respect to specific objectives 1 and 2, this coincides because the authors cited in the background, the authors agree, that they would go to financial institutions to acquire financing, also in which they carry out training, the time The credit would be for the long term, it would invest for working capital and that there is an efficient financing structure. Similarly with respect to profitability, the company under study affirms that profitability has improved with financing, if profitability improves with the taxes it pays and finally that continuous improvement and quality is a factor that affects profitability . It is concluded that the MYPES and the company in question would go to financial institutions, invest for working capital and have an efficient structure and that profitability improves thanks to the taxes they pay.

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 ABSTRACT.....	viii
6. CONTENIDO	x
7. ÍNDICE DE TABLAS	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	20
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	22
2.1.4. Antecedentes Locales	25
2.2. Bases teóricas	27
2.2.1. Teoría del Financiamiento.....	27
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad	31
2.2.3. Teoría de la Micro y pequeña empresa	34
2.3. Marco Conceptual	36
III. HIPÓTESIS	37
IV. METODOLOGÍA.....	38
4.1. Diseño de la investigación.	38
4.2 Población y muestra	40
4.3. Definición y operacionalización de variables	41
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	43
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:	49
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:	52
5.2.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:	52
VI. CONCLUSIONES	54
6.1. Respecto al objetivo específico 1:	54
6.2. Respecto al objetivo específico 2:	54
6.3. Respecto al objetivo específico 3:	54
Conclusión General	55
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	56
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:	57
ANEXOS	65
Anexo 01: Instrumento de recolección de datos	65
Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú	67
Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho	68
Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga	69
Anexo 05: Validación por expertos.....	70
Anexo 06: Consulta RUC.....	79

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 problema de la investigación de las Micro y pequeñas empresas tiene como principales características la falta de formalidad y estructura organizativa donde se radica en su gran mayoría por tratarse de negocios familiares donde se encuentran establecidos procedimientos y estructuras organizativas o por el contrario existen lineamientos y son desconocidos por los miembros de la organización.

En la actualidad, las empresas exitosas comenzaron como pequeñas empresas, es por ello que la gran industria no hubiera existido sin la existencia de las micro o pequeñas empresas, que muchas veces son empresas familiares.

Rescatado acerca del financiamiento el autor Westreicher (2018) menciona: El financiamiento permite a las personas y a las compañías realizar fuertes inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido, incluso de manera distribuida en el tiempo.

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

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 cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

A nivel internacional, una de las principales dificultades que están atravesando las empresas están accediendo a la financiación, porque de conformidad con la organización de las compañías totales de las Naciones Unidas que existen alrededor del 90% no tienen acceso a créditos y si los hacen pasar a través de Una serie de procedimientos complicados, los cuales hacen que no puedan cumplir de modo

oportuno con los proyectos que poseen (Diario 20 Minutos, 2018). Por ello, de acuerdo a la ONU, hay un 90% de las MYPES no cuentan con acceso a los financiamientos.

A nivel nacional, en 2019, ante el cese mayoritario de la actividad empresarial motivado por la política de prevención de contagios del gobierno, 2 millones 734 mil empresas estaban activas en el país, lo que representa un 14,3% más que el número existente en 2018, de las cuales más de El 95% se encuentran en régimen de MYPE, es decir, los pequeños negocios como zapaterías, restaurantes, bodegas, entre otros, constituyen la mayor parte de las actividades en el Perú (Alarcón, 2020), de lo anterior se desprende que las MYPES juegan un papel importante en todo el Perú, las MYPES también brindan empleo a millones de personas con el fin de lograr el desarrollo económico.

En Ayacucho, según la Cámara de Comercio, Industria, Servicios, Turismo y de la Producción, en Ayacucho existe un aproximado de 25 mil micro y pequeñas empresas (Mypes) formalizadas y otras 75 mil que operan en la informalidad, quienes serán los más afectados ante el inicio de la nueva cuarentena en Huamanga (Estrada, 2021). De lo resaltado, se puede deducir que las MYPES en Ayacucho hay un aproximado de 25 mil micro y pequeñas empresas y un total de 75 mil son informales.

Las micro y pequeñas empresas, surgieron debido a las necesidades insatisfechas por el estado, ni por las grandes empresas nacionales, como tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales al generar puestos de trabajo, por ello es que se incentivó a la búsqueda de generar sus propias fuentes de ingresos. Entonces, se recurre a diferentes medios para conseguirlo, esto podría ser generando produciendo sus propios negocios como empresas pequeñas, para conseguir su propio empleo y emplear tanto a sus amistades como sus familiares.

Alrededor del mundo, las MYPES son uno de los principales factores para el crecimiento económico, a raíz de ello es la preocupación del estado de poder generar los instrumentos adecuados para que estas empresas sean apoyadas, y que se incentive cada vez más a su creación.

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 de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y como mejorarla?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y hacer una propuesta de mejora.

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 la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.
- Hacer un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercios del Perú y la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

La metodología que se empleara de tipo cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

El presente informe de investigación se justifica porque me permitirá conocer acerca de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

Finalmente, porque se elaborará recomendaciones de solución al problema planteado, la cual servirá como solución a la MYPE estudiada y a otras que tengan el mismo problema.

Se obtuvo el siguiente resultado: Con respecto a los objetivos específicos 1 y 2, coincide esto debido a que los autores citados en los antecedentes, los autores coinciden, en que acudirían a entidades financieras para adquirir financiamiento, asimismo en que realizan capacitación, el tiempo del crédito sería para largo plazo, invertiría para capital de trabajo y que hay una eficiente estructura de financiamiento. De igual manera con respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora la rentabilidad con los tributos que paga y por último que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad. Se concluye que las MYPES y la empresa del caso, acudirían a entidades financieras, invertirían para capital de trabajo y cuentan con una eficiente estructura y que la rentabilidad mejora gracias a los tributos que pagan.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Artero & Salinas (2018) en su tesis: Planeación estratégica de inversión y financiamiento en la creación de valor de las MYPE del sector ferretero en el municipio de Ahuachapán. Universidad de El Salvador. Santa Ana, El Salvador. Tiene como principal fin evaluar las estrategias de inversión y financiamiento en el proceso de creación de valor de las MYPE, considerando un diseño metodológico no experimental transaccional, de nivel descriptivo, con una muestra conformada por 12 empresas del rubro ferretero, a quienes se les aplicó el instrumento cuestionario. Dentro de los principales resultados, obtuvo que, el 41.3% recurrió a capital externo para iniciar su negocio, el 25% cuenta con estados financieros y estado de flujo de efectivo, el 33.3% cuenta con presupuestos, el 16.7% identifica sus ventas proyectadas, ninguno cuenta con razones financieras, ni costo de oportunidad; asimismo, se logró conocer que el 16.7% señaló que en ocasiones el uso del efectivo disponible diario no alcanza a cubrir el pago de sus gastos, el 41.7% refirió que las tasas del sistema financiero son muy elevadas, el 50% señaló que solicitan requisitos excesivos y el 8.33% indicó que no satisface las necesidades, es por ello que el 83.3% afirmó que perdió oportunidades de obtener mayores utilidades por no contar con financiamiento. Concluye que no cuentan con planeación estratégica financiera que le permita realizar inversiones y financiamiento a fin de tomar mejores decisiones, no conocen las tasas de interés de las entidades financieras bancarias, por lo cual pagan costos altos. Ante ello,

considera necesario diseñar un plan estratégico a fin que las empresas ferreteras incrementen su rentabilidad.

Rodrigues (2016) en su tesis denominado: Factores determinantes de la Rentabilidad de los Bancos en los Países del Mercosur. Un enfoque Contable. Universidad Nacional de Córdoba. Tuvo como objetivo principal: evaluar si los estados contables de las instituciones bancarias que actúan en los países del Mercosur producen información que posibilite a los usuarios conocer los factores que determinan la rentabilidad de estas instituciones. Para ello, fueron investigados los factores contables y operativos determinantes de la rentabilidad bancaria de los países del Mercosur en tres estudios: el primero, bibliográfico, demuestra el ámbito económico en que actúan los bancos de los países del Mercosur y las principales características de los sistemas financieros de estos países; el segundo, descriptivo, analiza la evolución de los cambios en las variables que componen el modelo econométrico durante el período del estudio y el tercero analiza los determinantes de la rentabilidad de los bancos del Mercosur con la aplicación de un modelo econométrico, en que la rentabilidad, medida por el ROE y por el ROA, es explicada por nueve variables independientes. Llegó a la siguiente conclusión: Los resultados indican que la rentabilidad de los bancos del Mercosur se determina con significación estadística por el nivel de actividad bancaria, el nivel de concentración bancaria del país, las tasas de interés de captación de fondos y de las inversiones, la carga tributaria, el nivel de capitalización de los bancos y los requisitos mínimos de reservas del Banco Central. Así, se constató que la rentabilidad de los bancos está determinada por factores internos, capaces de ser gestionados por la administración de la

institución, y por factores externos, que afectan las instituciones de una forma general y, sobre los cuales, una institución sola tiene poca o ninguna gestión. Por lo tanto, se concluye que a partir de los datos de la contabilidad es posible estimar los determinantes de la rentabilidad de las entidades bancarias de los países del Mercosur y, en consecuencia, se comprueba la capacidad que tiene la contabilidad de producir informaciones útiles para ayudar a los usuarios a tomar decisiones de forma mucho más segura.

López & Farias (2018) en su tesis titulada Análisis de alternativas de Financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Universidad de Guayaquil. Guayaquil – Ecuador; el objetivo general es de establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; la metodología empleada fue descriptiva – explicativa – cualitativa – cuantitativa - no experimental y longitudinal. Llegó a la conclusión de que, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en la manejo de sus recursos financieros. De alguna u otro manera existe cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado

de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción. La Bolsa de Valores de Guayaquil, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este mercado, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Rodriguez (2018) en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016. Tuvo como objetivo general en: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mype del ámbito de estudio. La metodología que se ha empleado es el enfoque cuantitativo. El nivel fue descriptivo simple, no experimental, además de ello la población y muestra está conformada de 20 Mype. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al financiamiento el 75% tiene financiamiento de terceros, el 90% recurren a financieras, el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado. Respecto a la capacitación el 65% tuvieron

capacitación para el otorgamiento de crédito, el 25% se capacitaron en un curso, el 65% asegura que su personal ha sido capacitado, el 65% afirman que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad el 85% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 85% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 45% dicen que su rentabilidad no ha disminuido.

Corpus (2019) en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo principal determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Ferreterías en la ciudad de Huaraz, periodo 2017. El tipo de investigación aplicado fue de enfoque cuantitativo y con un nivel de investigación descriptivo simple no experimental – transversal; la población estuvo comprendida por 39 representantes legales. Llegó a la conclusión siguiente: el 100 % de los encuestados tenían entre 26-65 años de edad, el 31% de los encuestados tienen estudio superior mientras que un 28% tienen estudios secundarios culminados, en las características del financiamiento; el 79% financian su actividad con fondos terceros, el 54% solicitó alguna vez su crédito en alguna entidad bancaria, el 56% afirmaron el tiempo que se le otorgó el préstamo solicitado es de largo plazo, 28% precisa en que fue invertido en capital de trabajo, en las principales características de la rentabilidad; el 74% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 67% cree mejoró la rentabilidad de su empresa, el 38% refieren que lograron incrementar los activos de su empresa, el 45% menciona que sus activos no se incrementaron en el año 2017. En Conclusión se

han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, rubro Ferreterías en la ciudad de Huaraz. Periodo 2017 con los datos presentados en los resultados.

Peña (2018) en su tesis denominado: Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías Tocache, 2017. Tuvo como objetivo general: determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tocache, 2017. Tipo de investigación es de nivel descriptivo, el diseño de investigación es correlacional. Llegó a la conclusión siguiente: que el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ya que según informaciones obtenidas vías encuesta se determina que, del 100% de los encuestados 75% manifiestan que si el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno y el 25% no cree. Al igual que las fuentes de financiamiento, la planificación financiera y los plazos de pago repercuten en la mejora de la rentabilidad tal como indica el coeficiente de determinación de 75,59% lo cual implica que 75,58% de rentabilidad es producto de la participación del financiamiento, asimismo, que las MYPE se constituyen una alternativa para disminuir el desempleo.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Huallpa (2018) en su tesis denominado: Caracterización del Financiamiento y la Competitividad en las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro Ferretería, Distrito de Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la competitividad en las micro y pequeñas empresas del rubro ferretería, Distrito de Ayacucho, 2018. La metodología fue de tipo aplicada, nivel

descriptivo y diseño no experimental- transversal. Llegó a la conclusión siguiente:

Respecto a la fuente de financiamiento, el 64% de las empresas del sector ferretería no cuenta con préstamos en entidades financieras; mientras que el 36% manifestó lo contrario. Respecto al riesgo, el 62% de las empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento; mientras que el 38% no. Respecto al destino de los fondos, el 60% de las ferreterías presentan un nivel de venta insuficiente para cumplir con el pago a proveedores; mientras que en el 40% si son suficientes. Respecto al factor económico, el 62% considera que los precios de los productos no son competitivos; mientras que el 38% sí. Respecto al factor sociocultural, en el 63% de las empresas la cultura de trabajo no contribuye al crecimiento; mientras que en el 37% sí. Respecto al factor demográfico, el 66% de las empresas no están dirigidas de manera adecuada; mientras que el 34% sí.

Torres (2019) en su tesis denominado: El Financiamiento, Rentabilidad y Tributación en las Micro y Pequeñas Empresa, Sector Comercio del Perú: Caso Ferretería CEFIRO E.I.R.L. del Distrito de San Juan Bautista, 2018. Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera contribuye el financiamiento, rentabilidad y tributario en las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio del Perú: Caso de ferretería CEFIRO E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018. La metodología es cualitativa, es no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Llegó a la conclusión siguiente: La mayoría de los autores coincide que acceden al financiamiento propios y terceros que son otorgados por las entidades no bancarias y a corto plazo, asimismo, son utilizadas esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra activo fijo. Por ende, se demostró que la empresa ferretería CEFIRO EIRL acude al financiamiento propio

y terceros y corto plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción para capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las Mypes acuden a las instituciones no bancarias, tanto que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad en la empresa y gracias a la rentabilidad la empresa tiene un crecimiento beneficioso y se mejoró los servicios de ventas dentro de las empresas. Además, existe un nivel de cultura tributaria regular, es decir poseen conocimientos genéricos respecto a los sistemas tributarios.

Pino (2020) en su tesis denominado: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, de tipo cuantitativo y nivel descriptivo. Llegó a la conclusión siguiente: El 63,33% indicaron que están muy de acuerdo en que el crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos. El 83,33% de los encuestados afirman que se encuentran muy de acuerdo en que el plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa. El 56,67% de los encuestados señalaron que están de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias al financiamiento obtenido. Finalmente, se concluye que el financiamiento permite el desarrollo empresarial, donde las mypes ferreteras buscan financiar sus actividades con fuentes internas y externas, en su mayoría a corto plazo por su rápida obtención. La realización de capacitación a los trabajadores es un factor

positivo para generar rentabilidad y las inversiones adecuadas mejoran la rentabilidad. La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento obtenido, este hecho influye directamente en la toma de decisiones financieras.

2.1.4. Antecedentes Locales

Pino (2020) en su tesis denominada: Financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, además la muestra fue de 30 ferreterías. Llegó a la conclusión siguiente: El 63,33% indicaron que están muy de acuerdo en que el crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos. El 83,33% de los encuestados afirman que se encuentran muy de acuerdo en que el plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa. El 56,67% de los encuestados señalaron que están de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias al financiamiento obtenido. Finalmente, se concluye que el financiamiento permite el desarrollo empresarial, donde las mypes ferreteras buscan financiar sus actividades con fuentes internas y externas, en su mayoría a corto plazo por su rápida obtención. La realización de capacitación a los trabajadores es un factor positivo para generar rentabilidad y las inversiones adecuadas mejoran la rentabilidad. La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento obtenido, este hecho influye directamente en la toma de decisiones financieras.

Quispe (2020) en su tesis: *Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio "FERRETERÍA QUINTERO" S.R.L. - Ayacucho, 2019.* Tuvo como objetivo general: Determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio "FERRETERIA QUINTERO" S.R.L. - Ayacucho, 2019. La investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que acudiría para obtener un financiamiento a entidades bancarias, la calificación es Muy de acuerdo en un 58.3% y De acuerdo en un 41.7%. Respecto a la Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer la rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagó, la calificación es Muy de acuerdo en un 16.7%, De acuerdo en un 58.3% y Ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%. Respecto a la Tributación: De la Tabla y Gráfico 11, nos da a conocer está satisfecho con la orientación que les brinda los funcionarios de la Administración Tributaria, la calificación es de acuerdo en un 41.7%, Ni de acuerdo ni desacuerdo en un 33.3% y en desacuerdo en un 25.0%. De la Tabla y Gráfico 12, nos da a conocer que pagando los tributos contribuye en el desarrollo del país, la calificación es Muy de acuerdo en un 41.7% y De acuerdo en un 58.3%.

Coz (2019) en su tesis denominado: *Financiamiento y Capacitación Factores que inciden en el Crecimiento y Calidad de las Empresas Ferreteras en el Distrito de Ayacucho, 2017.* Tuvo como onjetivo general: : Demostrar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho. La metodología de investigación utilizada en la investigación fue de

carácter cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental. Llegó a la conclusión siguiente: El 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. El 67% de los encuestados consideran que la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. El 80% de los encuestados afirman que el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas necesitan de financiamiento para su rentabilidad, calidad y mejoramiento en las empresas ferreteras.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

2.2.1.1. De modo similar, Saavedra y León (2014) indicaron que: “La financiación es la aportación de fondos y recursos económicos necesarios para el desarrollo de una actividad productiva y permitirles realizar e invertir en actividades de innovación, tecnología y comunicación” (p.4)

Por lo tanto, el financiamiento es un proceso muy importante que a través del cual una organización obtiene recursos monetarios para continuar desarrollando sus actividades o para seguir operando en el mercado.

2.2.1.1. Tipos de financiamiento

2.2.1.1.1. De acuerdo al plazo de devolución.

Existen dos tipos de financiación en función del tiempo de amortización del capital prestado, a continuación:

- Financiamiento a corto plazo

Consiste en un préstamo realizado por entidades financieras, por un tiempo de un año. (Ccaccya, 2015).

- Financiamiento a largo plazo

Una característica de este método de financiación es que los ingresos pueden reembolsarse en un período de más de un año. (Ccaccya, 2015).

2.2.1.1.2. De acuerdo al origen de financiación.

A. Financiación interna

A este financiamiento se le llega a caracterizar por ser producidos o suministrados por el funcionamiento de la sociedad, esto como un efecto de su funcionamiento. (Ccaccya, 2015). Asimismo, se menciona lo siguiente:

- Capital aportado de socios generales o accionistas.
- Reinvertir ganancias
- Depreciación y amortización

B. Financiación externa

Tiene “la peculiaridad que son brindadas por personas, empresas o entidades ajenas a la organización” (Ccaccya, 2015), algunas formas existentes, prevé créditos comerciales y préstamos a través de instituciones financieras.

2.2.1.2. Causales de la necesidad de financiamiento.

Como señalo Ccaccya (2015), algunas de las causas son:

- Operación normal de las organizaciones (sean gastos de operación, compras, etc.)

- Para cancelar deuda o refinanciar.
- Para iniciar un nuevo proyecto.
- Se utiliza para comprar una propiedad.
- La necesidad de crecimiento, expansión o desarrollo.

Lo anterior nos muestra que las necesidades de financiamiento provienen de una variedad de fuentes, ya sea mediante el cual, para sobrevivir en el mercado, para expandirse o para crecer.

2.2.1.3. Teorías relacionadas al financiamiento

2.2.1.3.1. Teoría del financiamiento: “Franco Modigliani y Merton H. Miller”

La teoría de la estructura de capital fue desarrollada originalmente por los autores Franco Modigliani y Merton H. Miller, quienes sostienen, que, en el mercado perfecto, las decisiones de financiamiento son basadas en fondos externos o capital y no tienen mucha relevancia en absoluto, ya que el valor de mercado de cada organización aumenta. (De la Oliva, 2017).

2.2.1.3.2. Teoría del financiamiento: Pecking Order.

Se basa de estudios que fueron desarrollados por Myers en 1977, en los que manifestó que las organizaciones tienen una serie de prioridades, que van a una escala, al hacer decisiones de financiamiento e inyectarlas en una inversión. (Zambrano & Acuña, 2011).

2.2.1.4. Dimensiones del financiamiento.

Se exponen las dimensiones en el presente estudio:

2.2.1.4.1. Recursos internos.

Según lo expuesto por Vázquez (2015), son fondos de los accionistas para la creación de capital o reservas para circunstancias especiales, asimismo, estos fondos también pueden provenir de utilidades que han sido generadas pero que aún no han sido distribuidas a los accionistas en forma de dividendos.

Del mismo modo García (2015) establecida que las fuentes internas son las generadas dentro de la empresa como producto de su operación y su promoción.

Se exponen a continuación, las formas más importantes:

A. Aportaciones de los socios

Se refieren a los aportes que realizan los socios cuando deciden legalmente formar una sociedad o complementar nuevos aportes una vez ya constituida la sociedad. (Torres et al., 2017).

B. Utilidades reinvertidas

Esta es una importante fuente de financiamiento ya que estos son los generados por la entidad y los accionistas tienen una distribución limitada de ellos como dividendos porque creen que pueden usarse para crecer, expandirse o por si acaso. (Torres et al., 2017).

C. Reservas de capital

Al respecto, Torres et al. (2017) sostiene que: manifestó que: Son reservas de capital que son consideradas como “superávit reservado” de una entidad, o también separación de dinero de las utilidades, por lo que ya no es repartible entre los accionistas y pasa a formar parte del patrimonio de la empresa.

(p.290)

D. Depreciación y amortización

Según Torres et al. (2017) “las empresas, las provisiones por depreciación representan una importante opción de financiamiento”, ya que pueden ser utilizadas para realizar sus operaciones cuando ya han utilizado otras fuentes de financiamiento y requieren mayores recursos. (p.290).

2.2.1.4.2. Recursos externos.

Como lo plantea García (2015), las fuentes externas son fuentes de personas, empresas u organizaciones ajenas a la organización, esta categoría incluye instituciones financieras, préstamos comerciales, etc.

A. Financiamiento de proveedores.

También llamado crédito comercial, es una forma de financiación basada fundamentalmente en la inversión en materias primas, cuando hay poca liquidez, generalmente es de corto plazo y la amortización de los pagos se produce después de haberlos recibido unos bienes. (García, 2015).

B. Financiamiento de entidades financieras.

Básicamente “consiste en la entrega de recursos económicos por parte de una entidad perteneciente al sector financiero, con el que sea posible cubrir las necesidades que pueda presentar una empresa” (Ccaccya, 2015).

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad

2.2.2.1. En ese sentido, “la rentabilidad son aspectos considerados por los dueños y accionistas de una empresa”, asimismo permitirá tomar decisiones que oriente el rumbo de la entidad. (Caraballo, Amondarain, & Zubiaur, 2013).

6.2.2.1. Aunado a ello, De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz (2008) indicó que: “la rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario” (p.94).

Por lo tanto, la rentabilidad es un concepto empresarial importante, que puede ser un apoyo para que los propietarios, socios y partes interesadas tomen sus decisiones, su análisis podría basarse en las ventas, el valor de las acciones, los activos, o capital.

2.2.2.2. Factores determinantes de la rentabilidad.

Según Ccaccya (2015), en cuestión a los factores que podrían determinar la rentabilidad son:

- La mayor participación en el mercado.
- Reducción de los costos promedio.
- Mayor calidad relativa.

Estos aspectos mencionados anteriormente podrían permitir que una empresa genere beneficios más importantes para los cuales será muy importante que se establezcan los mecanismos para una mejora adecuada en las actividades realizadas por la Compañía.

2.2.2.3. Indicadores de la rentabilidad.

2.2.2.3.1. Rentabilidad sobre la inversión (ROA).

Este indicador, evalúa la rentabilidad económica, quiere decir, es involucrada con las actividades que tiene una organización, asimismo vincula el resultado neto de la actividad económica a la inversión total en activos. (Ccaccya, 2015).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{intereses}}{\text{Activo total}}$$

En este sentido, todo ello permite conocer la productividad y la eficiencia de cómo se han utilizado las actividades en la empresa, sin considerar los efectos de financiación.

2.2.2.3.2. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Es un indicador mediante el cual nos da a conocer el desempeño y la probabilidad de obtener beneficios de una entidad (Ccaccya, 2015).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.2.3.3. Rentabilidad neta sobre las ventas.

Esta es una “medida que indica cuántos céntimos generan una empresa para cada sol que se invierte en los bienes”, al respecto, los costos operativos, fiscales, financieros y laborales de una empresa están involucrados. (Ccaccya, 2015).

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.4. Dimensiones de la rentabilidad.

2.2.2.4.1. Rentabilidad económica.

De acuerdo a lo manifestado por Ccaccya (2015), la rentabilidad económica se encuentra explicado del siguiente modo:

Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica. (p.1)

Lo antes expresado nos indica que la rentabilidad económica es una tasa que evidencia los beneficios económicos generados por la empresa en función de los recursos empleados en la actividad.

2.2.2.4.2. Rentabilidad financiera.

De acuerdo a lo manifestado por Ccaccya (2015), la rentabilidad financiera se encuentra explicado del siguiente modo:

Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. (p.1)

2.2.3. Teoría de la Micro y pequeña empresa

2.2.3.1. Las micro y pequeñas empresas del país, son consideradas como un componente esencial de la economía del país ya que brindan un alto porcentaje de generación de empleo (Sánchez, 2014).

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. Objetivos

Según Huamán (2009), los objetivos son:

- El principal objetivo de las MYPES es desarrollar la capacidad productiva asegurando el mercado de trabajo mediante descentralización de la mano de obra.

- Permitir la concentración de la capacidad de ingresos y producción por parte de un pequeño número de empresas hacia un mayor.
- Reducir las relaciones sociales a términos personales más estrechos entre el empleador y el empleado favoreciendo las conexiones laborales ya que, en general, sus orígenes son: unidades familiares.
- Impulsar el auto empleo como una forma práctica de enfrentar el problema de la pobreza.

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

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

Características de las Micro, pequeñas y medianas empresas

- ✓ Microempresa: ventas anuales hasta 150 (UIT).
- ✓ Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y máximo de 1700 (UIT)
- ✓ Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y máximo de 2300 UIT.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento

El financiamiento es un proceso mediante el cual una empresa obtiene recursos económicos que le permiten hacer crecer su negocio, invertir o expandirse de la manera deseada por sus socios, accionistas o propietarios. (Torres et al., 2017).

2.3.2. Rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se aplica a cualquier acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros para obtener determinados resultados. (Ccaccya, 2015, p.1).

2.3.3. Micro y pequeña empresa

Según Huamán (2009), afirma que: Una MYPE es un elemento económico constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier emblema de la organización o gestión empresarial contemplada en la legislación existente, que tiene como propio desarrollar actividades de transformación, preparación, comercialización de bienes o prestación de servicios.

III. HIPÓTESIS

El presente trabajo de investigación no cuenta con hipótesis ya que se basa en la revisión Descriptiva.

Considerando la naturaleza de la investigación, siendo un estudio descriptivo, Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalan que no es necesario la formulación de una hipótesis de investigación.

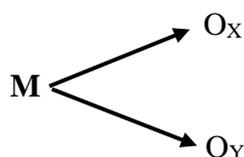
IV. METODOLOGÍA.

4.1. Diseño de la investigación.

El tipo de investigación fue de enfoque cualitativo. Según (Valderrama, 2015) manifiesta: conocida también con el nombre de metodología cualitativa, es un método de estudio que se propone evaluar, ponderar e interpretar información obtenida a través de recursos como entrevistas, conversaciones, registros, memorias, entre otros, con el propósito de indagar en su significado profundo.

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

Esquema



Donde:

M = Muestra que está conformada por la micro y pequeña empresa.

O_X = Observación de la variable financiamiento.

O_Y = Observación de la variable rentabilidad.

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

- **Cualitativo:** Cuando hablamos de métodos cualitativos, investigaciones cualitativas o metodología cualitativa, nos referimos al tipo de

procedimientos de recopilación de información más empleados en las ciencias sociales.

- **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.

La investigación no experimental es el tipo de investigación que carece de una variable independiente. En cambio el investigador observa el contexto en el que se desarrolla el fenómeno y lo analiza para para obtener información. (QuestionPro, 2021)

- **Bibliográfico:** A su vez, la investigación bibliográfica permite, entre otras cosas, apoyar la investigación que se desea realizar, evitar emprender investigaciones ya realizadas, tomar conocimiento de experimentos ya hechos para repetirlos cuando sea necesario, continuar investigaciones interrumpidas o incompletas, buscar información sugerente, seleccionar los materiales para un marco teórico, entre otras finalidades (Rodríguez, 2013).

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

4.2 Población y muestra

4.2.1. Población

Según 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 está conformado por las empresas del sector comercio de Ayacucho.

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.

La muestra estará conformada por la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el desarrollo de la investigación la recolección para poder corroborar el objetivo específico 1 se empleará la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se empleará la técnica de la entrevista.

4.4.2. Instrumento

La recolección para poder corroborar el objetivo específico 1 se empleará el instrumento de fichas bibliográficas y para lograr el objetivo específico 2 se empleará un cuestionario de 15 ítems dicotómicos de Sí y No.

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 empleará un cuestionario al Gerente General como representante de dicha empresa. Asimismo, para lograr el objetivo específico 3 se realizará un análisis comparativo del análisis de los objetivos específicos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la Investigación	Enunciado del Problema	Objetivo General y Específicos	Metodología
Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y propuesta de mejora.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y como mejorarla?	<p>Objetivo general</p> <p>Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y hacer una propuesta de mejora.</p> <p>Objetivo Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. - Hacer un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. 	<p>El tipo de investigación Enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnicas: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> <p>Población: Conformada por todas las empresas del sector comercio de Ayacucho.</p> <p>Muestra: La muestra estará conformada por la empresa “Inversiones Lizarbe” 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: Resultados del objetivo específico 1

Autor(es)	Resultados
Rodriguez (2018)	Llegó a la conclusión siguiente: Respecto al financiamiento el 75% tiene financiamiento de terceros, el 90% recurren a financieras, el 100% aseguran haber obtenido financiamiento solicitado. Respecto a la capacitación el 65% tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, el 25% se capacitaron en un curso, el 65% asegura que su personal ha sido capacitado, el 65% afirman que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad el 85% consideran que su rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, el 85% aseguran que con la capacitación aumento su rentabilidad y el 45% dicen que su rentabilidad no ha disminuido.
Corpus (2019)	Las características del financiamiento; el 79% financian su actividad con fondos terceros, el 54% solicitó alguna vez su crédito en alguna entidad bancaria, el 56% afirmaron el tiempo que se le otorgó el préstamo solicitado es de largo plazo, 28% precisa en que fue invertido en capital de trabajo, en las principales características de la rentabilidad; el 74% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 67% cree mejoró la rentabilidad de su empresa, el 38% refieren que lograron incrementar los activos de su empresa, el 45% menciona que sus activos no se incrementaron en el año 2017.
Peña (2018)	Llegó a la conclusión siguiente: que el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas ya que según informaciones obtenidas vías encuesta se determina que, del 100% de los encuestados 75% el financiamiento es adquiridas de entidades financieras es bueno y el 25% no cree. Al igual que las fuentes de financiamiento, la planificación financiera y los plazos de pago repercuten en la mejora de la rentabilidad tal como indica el coeficiente de determinación de 75,59% lo cual

	<p>implica que 75,58% de rentabilidad es producto de la participación del financiamiento, asimismo, que las MYPE se constituyen una alternativa para disminuir el desempleo.</p>
Huallpa (2018)	<p>El 64% de las empresas del sector ferretería no cuenta con préstamos en entidades financieras; mientras que el 36% manifestó lo contrario. Respecto al riesgo, el 62% de las empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento.</p>
Torres (2019)	<p>La mayoría de los autores coincide que acceden al financiamiento propio y tercero que son otorgados por las entidades no bancarias y a corto plazo, asimismo, son utilizadas esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra activo fijo.</p>
Pino (2020)	<p>Llegó a la conclusión siguiente: El 63,33% indicaron que están muy de acuerdo en que el crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos. El 83,33% de los encuestados afirman que se encuentran muy de acuerdo en que el plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa. El 56,67% de los encuestados señalaron que están de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias al financiamiento obtenido</p>
Quispe (2020)	<p>Respecto al Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que acudiría para obtener un financiamiento a entidades bancarias, la calificación es Muy de acuerdo en un 58.3% y De acuerdo en un 41.7%. Respecto a la Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer la rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagó, la calificación es Muy de acuerdo en un 16.7%, De acuerdo en un 58.3% y Ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%</p>
Coz (2019)	<p>Llegó a la conclusión siguiente: El 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. El 67% de los encuestados consideran que la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho. El 80% de los encuestados afirman que el mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho</p>

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 la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Acudiría a entidades financieras?	X	
2	¿Tuvo capacitación para el otorgamiento de un crédito?	X	
3	¿El tiempo del préstamo solicitado sería para largo plazo?	X	
4	¿El financiamiento lo invertiría en capital de trabajo?	X	
5	¿El financiamiento para las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno?	X	
6	¿Cuenta con una eficiente estructura de financiamiento?	X	
7	¿El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad?	X	
8	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?	X	
RENTABILIDAD			
9	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento?	X	
10	¿La capacitación aumento su rentabilidad de las MYPES?	X	
11	¿El plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa?	X	
12	¿La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento?	X	

13	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagan?	X
14	¿La calidad es un factor que incide en la rentabilidad?	X
15	¿El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad?	X

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

5.1.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:

Hacer un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.

Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3

Elemento de comparación	Resultados del Objetivo N° 1	Resultados del Objetivo N° 2	Comparación
FINANCIAMIENTO			
Sistema de financiamiento	Los autores Rodríguez (2018), Corpus (2019), Peña (2018), Torres (2019) & Quispe (2020) afirman que las MYPES obtuvieron crédito de entidades financieras.	La empresa en estudio afirma que adquiriría préstamo de entidades financieras.	Si coincide
Capacitación	Según el autor Rodríguez (2018) afirma que tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito.	La empresa en estudio afirma que si tuvo capacitación.	Si coincide
Tiempo del crédito	El autor Corpus (2019) establece que el tiempo del crédito sería para largo plazo.	La empresa en estudio afirma que será para largo plazo.	Si coincide
Motivo del crédito	Los autores Corpus (2019) & Torres (2019) manifiestan que invertirían en capital de trabajo.	La empresa en estudio afirma que sería para capital de trabajo.	Si coincide
	Según Huallpa (2018) manifiesta que las	La empresa en estudio afirma que	Si coincide

Eficiente estructura	empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento.	presentan una eficiente estructura de financiamiento.	
RENTABILIDAD			
Mejora de la rentabilidad	Según los autores Rodríguez (2018), Corpus (2019), Peña (2018), Pino (2020) & Pino (2020) consideran que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento.	La empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento.	Si coincide
Mejora de la rentabilidad con los tributos que paga	Según Quispe (2020) manifiesta que la rentabilidad de las empresas ha mejorado con los tributos que pagó.	La empresa en estudio afirma que si mejora.	Si coincide
El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad	Según Coz (2019) afirma que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas.	La empresa en estudio afirma que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad.	Si coincide

Fuente: Resultados del Objetivo Específico 1 y 2.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Resultado respecto al Objetivo Específico 1:

Rodríguez (2018), Corpus (2019), Peña (2018), Torres (2019) & Quispe (2020) determinan que las MYPES obtuvieron crédito de entidades financieras, asimismo Rodríguez (2018) afirma que tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, asimismo Corpus (2019) establece que el tiempo del crédito sería para largo plazo, de igual manera Corpus (2019) & Torres (2019) manifiestan que invertirían en capital de trabajo y asimismo Huallpa (2018) manifiesta que las empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento.

Según Rodríguez (2018), Corpus (2019), Peña (2018), Pino (2020) & Pino (2020) consideran que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, asimismo Quispe (2020) manifiesta que la rentabilidad de las empresas ha mejorado con los tributos que pagó y también Coz (2019) afirma que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas.

5.2.2. Resultado respecto al Objetivo Específico 2:

Podemos determinar en el caso específico de la MYPE del sector comercio “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L.; afirma que adquiriría préstamo de entidades financieras, si realizan capacitación, largo plazo, afirma que sería para capital de trabajo y que la empresa en estudio afirma que presentan una eficiente estructura de financiamiento.

De igual manera con respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora la rentabilidad con los tributos que paga y por ultimo que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad.

5.2.3. Resultado respecto al Objetivo Específico 3:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y 2. Según los elementos de comparación se tiene:

Respecto al financiamiento: el 100% las MYPES y la empresa en estudio coinciden, en que acuden a entidades financieras, asimismo afirma que tuvieron capacitación para

el otorgamiento de crédito, asimismo el tiempo del crédito sería para largo plazo, de igual manera invertirían en capital de trabajo y asimismo las empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento.

Respecto a la rentabilidad: el 100% las MYPES y la empresa en estudio coinciden, que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, asimismo la rentabilidad de las empresas ha mejorado con los tributos que pagó y también que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

La investigación concluye, que la MYPE obtienen crédito de entidades financieras, afirma que tuvieron capacitación para el otorgamiento de crédito, asimismo el tiempo del crédito sería para largo plazo, de igual manera invertirían en capital de trabajo y asimismo las empresas presentan una eficiente estructura de financiamiento. De igual manera, consideran que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, que la rentabilidad de las empresas ha mejorado con los tributos que pagó y también que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo al cuestionario de preguntas aplicado, la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L.; afirma que adquiriría préstamo de entidades financieras, si realizan capacitación, para un largo plazo, para capital de trabajo y que la empresa presenta una eficiente estructura de financiamiento.

Respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora de la rentabilidad con los tributos que paga y por último que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coincide esto debido a que los autores citados en los antecedentes, los autores coinciden, en que acudirían a entidades financieras para adquirir financiamiento, asimismo en que realizan

capacitación, el tiempo del crédito sería para largo plazo, invertiría para capital de trabajo y que hay una eficiente estructura de financiamiento.

De igual manera con respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora la rentabilidad con los tributos que paga y por último que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad.

Conclusión General

Por lo general se concluye en que tanto las MYPES y la empresa en estudio: Respecto al financiamiento, acudirían a entidades financieras, realizan capacitación, largo plazo, invertirían en capital de trabajo y que presenta una eficiente estructura de financiamiento. Respecto a la rentabilidad, la empresa en estudio afirma que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento, si mejora de la rentabilidad con los tributos que paga y por último que el mejoramiento continuo y la calidad es un factor que incide en la rentabilidad.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

- Se recomienda un hábito de ahorro para evitar financiamiento externo, evitando así el pago de interés.
- Que al momento de tomar prestamos por entidades financieras evaluar las ofertas que tiene el sistema financiero.
- Que, al momento de generar rentabilidad en el negocio, se evalúe si el financiamiento aporta a este, por ello se propone un análisis del impacto del financiamiento en la rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

Alarcon Casazuela, E. (4 de Mayo de 2020). *El futuro de las MYPES tras el COVID-19, análisis de las medidas de reactivación empresarial y las barreras para el rápido acceso a la liquidez*. Obtenido de <https://ius360.com/el-futuro-de-las-mypes-tras-el-covid-19-analisis-de-las-medidas-de-reactivacion-empresarial-y-las-barreras-para-el-rapido-acceso-a-la-liquidez/>

Anónimo. (16 de Septiembre de 2021). *Significado de Investigación cualitativa*. Obtenido de <https://www.significados.com/investigacion-cualitativa/>

Artero, A., & Salinas, M. (2018). *Planeación estratégica de inversión y financiamiento en la creación de valor de las MYPES del sector ferretero en el municipio de Ahuachapán*. Tesis de Postgrado, Universidad de El Salvador, Facultad de Ciencias Económicas, Santa Ana, El Salvador. Recuperado el 16 de 02 de 2020, de <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/18723/1/%E2%80%9CPLANEACI%C3%93N%20ESTRAT%C3%89GICA%20DE%20INVERSI%C3%93N%20Y%20FINANCIAMIENTO%20EN%20LA%20CREACI%C3%93N%20DE%20VALOR%20DE%20LAS%20MYPES%20%20DEL%20S.pdf>

Caraballo, T., Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). *Análisis de la rentabilidad*. Open Course Ware. Obtenido de https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial*, 1-2.

Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Fuentes de financiamiento. *Actualidad Empresarial*, 1-2.

Corpus Vargas, E. A. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2017*. Tesis par 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/123456789/10901/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CORPUS_VARGAS_ELIO_AMERICO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Coz Torre, C. A. (2019). *Financiamiento y Capacitación Factores que inciden en el Crecimiento y Calidad de las Empresas Ferreteras en el Distrito de Ayacucho, 2017*. 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/123456789/10915/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CALIDAD_CREDITO_RENTABILIDAD_COZ_TORRE_%20CARLOS_ALBERTO.pdf?sequence=3&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.

- De la Oliva, F. (2017). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cifin Habana*, 10(1), 76-90. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>
- Diario 20 Minutos. (01 de Julio de 2018). *La ONU considera que las pymes son la espina dorsal de la economía y las mayores empleadoras del mundo*. Obtenido de 20 Minutos: <https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economia-empleo/>
- Espinoza , E. (Noviembre de 2016). *Universo, muestra y muestreo*. Obtenido de <http://www.bvs.hn/Honduras/UICFCM/SaludMental/UNIVERSO.MUESTRA.Y.MUESTREO.pdf>
- Estrada, R. (15 de Febrero de 2021). Mypes serán los más afectados en esta nueva cuarentena. 1. Obtenido de <https://www.jornada.com.pe/regional/item/1475-mypes-seran-los-mas-afectados-en-esta-nueva-cuarentena>
- García Vences, D. E. (2015). *Fuentes de financiamiento*. Toluca de Lerdo: Universidad Autónoma del Estado de México. Obtenido de <http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/33865/secme-18851.pdf?sequence=1>
- Huallpa Cuadros, W. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Competitividad en las Micro y Pequeñas Empresas del Rubro Ferretería, 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 y Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9240/FINANC>

IAMIENTO_COMPETITIVIDADADO_HUALLPA_CUADROS_WILMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR10oiKQImST3Uk0DQ5uECS04L5wyPImFWNNmt_VODz0RLbGEnQkHhB4-dE

Huamán Balbuena, J. (15 de Diciembre de 2009). *Las Mypes en el Perú*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

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/>

López Lindao, J. I., & Farias Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Tesis presentada como requisito para optar por el título ingenieras en tributación y finanzas, Universidad De Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil-Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Peña Matos, E. (2018). *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías Tocache*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Huánuco-Perú. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6665/FINANC>

IAMIENTO_RENTABILIDAD_%20PE%C3%91A_MATOS_EVER.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pino Paredes, A. M. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020*. 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/123456789/20719/COMERCIO_FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

QuestionPro. (2021). *¿Qué es la investigación no experimental?* Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-no-experimental/>

Quispe León, B. (2020). *Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio "FERRETERÍA QUINTERO" 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/123456789/18118/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_QUISPE_LEON_BETZaida.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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

<https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2240/Rodrigues%20Primo%2c%20Uverlan.Factores%20determinantes%20de%20la%20rentabilidad%20de%20los%20bancos%20en%20los%20pa%3%adses%20del%20Mercosur.%20Un%20enfoque%20contable.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodriguez Huamán, J. R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad católica los ángeles de chimbote, Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODIRGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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

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 García, M. L., & León Vite, E. L. (2014). Alternativa de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa latinoamericana. *Revista Universidad Ruta, II*, 1-27. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana

- Sánchez, B. (2014). Las MYPES en Perú. Su importancia y propuesta tributaria. *Quipukamayoc*, 127-131.
- 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
- Torres Medina, L. (2019). *El Financiamiento, Rentabilidad y Tributación en las Micro y Pequeñas Empresa, Sector Comercio del Perú: Caso Ferretería CEFIRO E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018*. 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/123456789/14395/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TRIBUTACION_MYPES_TORRES_MEDINA_%20LIZBETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (marzo-agosto de 2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferrteras. *Centro de Investigación de ciencias administrativas y gerenciales*, 14(2), 284-303.

- ULADECH. (2019). *Código de ética para la investigación*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Valderrama, S. (2015). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica*. Lima: San Marcos. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/335731707/Pasos-Para-Elaborar-Proyectos-de-Investigacion-Cientifica-Santiago-Valderrama-Mendoza>
- Vázquez, R. (22 de Diciembre de 2015). *Recursos propios*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/recursos-propios.html>
- 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%BAblica%20de%20adquisici%C3%B3n>.
- Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. (2011). Estructura del capital: Evolución teórica. *Criterio libre*, 81-102. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:MuVaFIWVfswJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3815888.pdf+&cd=8&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>

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 del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Lizarbe” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020 y propuesta de mejora**, 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
FINANCIAMIENTO			
1	¿Acudiría a entidades financieras?		
2	¿Tuvo capacitación para el otorgamiento de un crédito?		
3	¿El tiempo del préstamo solicitado sería para largo plazo?		
4	¿El financiamiento lo invertiría en capital de trabajo?		
5	¿El financiamiento para las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno?		
6	¿Cuenta con una eficiente estructura de financiamiento?		
7	¿El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad?		

8	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?		
9	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?		
	RENTABILIDAD		
10	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento?		
11	¿La capacitación aumento su rentabilidad de las MYPES?		
12	¿El plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa?		
13	¿La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento?		
14	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagan?		
15	¿La calidad es un factor que incide en la rentabilidad?		
16	¿El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad?		

Gracias

Anexo 02: Mapa del Departamento del Perú



Anexo 03: Mapa del Departamento de Ayacucho



Anexo 04: Mapa de la provincia de Huamanga



Anexo 05: Validación por expertos

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 DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA.
AUTOR: HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Acudiría a entidades financieras?	X	
2	¿Tuvo capacitación para el otorgamiento de un crédito?	X	
3	¿El tiempo del préstamo solicitado sería para largo plazo?	X	
4	¿El financiamiento lo invertiría en capital de trabajo?	X	
5	¿El financiamiento para las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno?	X	
6	¿Cuenta con una eficiente estructura de financiamiento?	X	
7	¿El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad?	X	
8	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?	X	
RENTABILIDAD			
9	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento?	X	
10	¿La capacitación aumento su rentabilidad de las MYPES?	X	

11	¿El plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa?	X	
12	¿La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento?	X	
13	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagan?	X	
14	¿La calidad es un factor que incide en la rentabilidad?	X	
15	¿El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad?	X	


 C. Carlos Abiles Vasquez
 MAT 1840

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo CARLOS AVILES VASQUEZ, identificado con el número de DNI N° 45331307, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 1840 He revisado el proyecto de tesis denominado FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA., que desarrolla el bachiller en Contabilidad HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL, CON DNI N° 42794036, 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, 10 de Noviembre de 2021



CPA. Carlos Aviles Vasquez
MAT 1840

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 DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA.
AUTOR: HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Acudiría a entidades financieras?	X	
2	¿Tuvo capacitación para el otorgamiento de un crédito?	X	
3	¿El tiempo del préstamo solicitado sería para largo plazo?	X	
4	¿El financiamiento lo invertiría en capital de trabajo?	X	
5	¿El financiamiento para las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno?	X	
6	¿Cuenta con una eficiente estructura de financiamiento?	X	
7	¿El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad?	X	
8	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?	X	
RENTABILIDAD			
9	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento?	X	
10	¿La capacitación aumento su rentabilidad de las MYPES?	X	

11	¿El plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa?	X	
12	¿La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento?	X	
13	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagan?	X	
14	¿La calidad es un factor que incide en la rentabilidad?	X	
15	¿El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad?	X	


 C.P.C. MAXIMO CISNEROS PIANTO
 MAT. 017 - 1798

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo C.P.C. MAXIMO CISNEROS PIANTO, identificado con el número de DNI N° 70062126, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 017-1798, He revisado el proyecto de tesis denominado FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA., que desarrolla el bachiller en Contabilidad HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL, CON DNI N° 42794036, 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, 10 de Noviembre de 2021



C.P.C. MAXIMO CISNEROS PIANTO
MAT. 017 - 1798

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 DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA.
AUTOR: HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS

N°	VARIABLES	RESPUESTAS	
		SI	NO
FINANCIAMIENTO			
1	¿Acudiría a entidades financieras?	X	
2	¿Tuvo capacitación para el otorgamiento de un crédito?	X	
3	¿El tiempo del préstamo solicitado sería para largo plazo?	X	
4	¿El financiamiento lo invertiría en capital de trabajo?	X	
5	¿El financiamiento para las MYPES por parte de las entidades financieras es bueno?	X	
6	¿Cuenta con una eficiente estructura de financiamiento?	X	
7	¿El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad?	X	
8	¿El crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos?	X	
RENTABILIDAD			
9	¿Cree que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento?	X	
10	¿La capacitación aumento su rentabilidad de las MYPES?	X	

11	¿El plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa?	X	
12	¿La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento?	X	
13	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagan?	X	
14	¿La calidad es un factor que incide en la rentabilidad?	X	
15	¿El mejoramiento continuo es un factor que incide en la rentabilidad?	X	



C.P.C.C. Grisvaldo Checchi Martínez
N° 25900

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo C.P.C. GRIMALDO CHACCHI MORALES, identificado con el número de DNI N° 28237753, Contador Público Colegiado con Registro de colegiatura N° 19700 He revisado el proyecto de tesis denominado FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA “INVERSIONES LIZARBE” E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020 Y PROPUESTA DE MEJORA., que desarrolla el bachiller en Contabilidad HERMENEGILDO ESPINOZA, JOEL YONEL, CON DNI N° 42794036, 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, 11 de noviembre de 2021



C.P.C. Grimaldo Chacchi Morales
N° 19700

Anexo 06: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
RUC: 20601163161 - INVERSIONES LIZARBE EIRL
Tipo Contribuyente: EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 24/07/2019
Estado: ACTIVO
Condición: HABIDO
Domicilio Fiscal: NRO. S/N POMA (3RA CURVA CAMINO A C.P. POMA) AYACUCHO - SUCRE - QUEROBAMBA
Actividad(es) Económica(s): Principal - CIU 52348 - VTA. MIN. ARTICULOS DE FERRETERIA.
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): GUIA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica: FACTURA PORTAL DESDE 24/07/2019 BOLETA PORTAL DESDE 27/08/2019
Afiliado al PLE desde: -
Padrones: