

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y  
DE LA EMPRESA “COSMEBRAS BUSSINESS E.I.R.L.”  
- AYACUCHO, 2022**

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

**AUTORA**

**MARTINEZ CISNEROS, GRECIA MASHIEL**

**ORCID: 0000-0002-1611-4075**

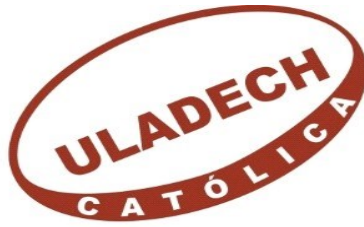
**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2022**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y  
DE LA EMPRESA “COSMEBRAS BUSSINESS E.I.R.L.”  
- AYACUCHO, 2022**

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

**AUTORA**

**MARTINEZ CISNEROS, GRECIA MASHIEL**

**ORCID: 0000-0002-1611-4075**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2022**

**ii**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Martínez Cisneros, Grecia Mashiel

ORCID: 0000-0002-1611-4075

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería,

Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

### **JURADO**

Baíla Gemin, Juan Marco

ORCID:0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID:0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID:0000-0002-6880-1141

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Mgtr. BAÍLA GEMIN, JUAN MARCO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

## AGRADECIMIENTOS

A Dios por darme la vida, y permitir que cumpla mi sueño de culminar mi carrera y ser una gran profesional.

A mi familia, agradezco a mis padres, Martina y Eleodoro; a mis hermanos, quienes han sido mis verdaderos soportes, motivándome a continuar para poder ser un buen profesional.

Grecia Martinez

## DEDICATORIAS

Dedicado a mis padres Eleodoro y Martina por su apoyo incondicional, quienes a pesar de las adversidades que me da la vida me ayudan y guían, demostrando que todo en la vida es posible, solo es cuestión de poner el esfuerzo y tiempo en lo que realmente quieres alcanzar.

A mis hermanos Antoni y Angie por sus sabios consejos y apoyo incondicional para hacer cara frente a las adversidades que se me presentan.

Grecia Martinez

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Se identificó que el financiamiento es de caja municipal, a corto plazo y se invirtió en activo fijo como capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** se identificó que la empresa del caso de estudio obtuvo un crédito de fuente externa de S/ 20 000 a una tasa de 15.38% de la caja municipal Ica con facilidades de trámite. **Respecto al objetivo específico 3:** las Mype del sector comercio del Perú y la empresa Cosmebras Bussiness E.I.R.L. recurren a financiamiento externo y de corto plazo para desarrollar su actividad comercial; por ello, acceden a préstamos no bancarios, las mismas que se pagan con ingresos obtenidos por la inversión realizadas para mejorar su actividad comercial, y generar mayor rentabilidad. **Finalmente,** se concluye que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad, ya que ayuda a mejorar el desarrollo de su actividad comercial de manera eficiente, cuando la inversión generada sea rentable.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mype, rentabilidad, sector comercio.

## ABSTRACT

The present research work had as a general objective: Identify and describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the company "Cosmebras Bussiness E.I.R.L." de Ayacucho, 2022. The research design was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case study; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and interview were used; and as instruments bibliographic records and a questionnaire of relevant open and closed questions; finding the following results: Regarding the specific objective 1: It was identified that the financing is de municipal cash, in the short term and it was invested in fixed assets as working capital. Regarding specific objective 2: it was identified that the company in the case study obtained a credit de an external source of S/ 20,000 at a rate of 15.38% de the Ica municipal fund with processing facilities. Regarding specific objective 3: the Mype of the commercial sector of Peru and the company Cosmebras Bussiness E.I.R.L. they resort to external and short-term financing to develop their commercial activity; therefore, they access non-bank loans, which are paid with income obtained de the investment made to improve their commercial activity, and generate greater profitability. Finally, it is concluded that financing has a positive influence on profitability, since it helps to improve the development of its commercial activity efficiently, when the investment generated is profitable.

Keywords: Financing, Mype, profitability, trade sector.



## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA .....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTOS .....	v
DEDICATORIAS .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	21
2.1 Antecedentes: .....	21
2.1.1 Internacionales .....	21
2.1.2 Nacionales .....	24
2.1.3 Regionales .....	27
2.1.4 Locales .....	30
2.2 Bases teóricas: .....	30
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	30
2.2.2 Teoría de la rentabilidad:.....	36
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas .....	39
2.2.4 Teoría de los sectores productivos: .....	42
2.2.5 Breve descripción de la empresa del caso de estudio.....	42
2.3 Marco conceptual: .....	43

2.3.1	Definiciones de financiamiento.....	43
2.3.2	Definiciones de rentabilidad.....	44
2.3.3	Definiciones de MYPE.....	44
2.3.4	Definiciones del sector comercio .....	45
III.	HIPÓTESIS .....	46
IV.	METODOLOGÍA.....	47
4.1	Diseño de investigación: .....	47
4.2	Población y muestra: .....	47
4.2.1	Población.....	47
4.2.2	Muestra.....	47
4.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables:.....	47
4.3.1	Matriz 1: operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1: .....	47
4.3.2	Matriz 2: operacionalización de la variable (s) del objetivo específico 2:.	46
4.3.3	Matriz 3: operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3: .....	47
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos:.....	48
4.4.1	Técnicas.....	48
4.4.2	Instrumentos .....	49
4.5	Plan de análisis .....	49
4.6	Matriz de consistencia .....	49
4.7	Principios éticos .....	49
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	52
5.1	Resultados: .....	52
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	52
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	55

5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	56
5.2	Análisis de resultados:.....	59
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	59
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	60
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	61
VI.	CONCLUSIONES.....	63
6.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	63
6.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	63
6.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	64
6.4	Respecto al objetivo general.....	64
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	66
7.1	Referencias Bibliográficas.....	66
7.2	Anexos:.....	76
7.2.1	Anexo 1: Matriz de consistencia .....	76
7.2.2	Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas.....	77
7.2.3	Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos.....	78
7.2.4	Anexo 4: Consentimiento informado .....	80

## ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1 .....	51
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2 .....	54
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3 .....	55

## I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, hablar de financiamiento se ha vuelto un tema muy amplio; ya que, es un punto clave en el ámbito empresarial; porque muchas personas naturales y jurídicas tienen la necesidad de financiamiento, tienen la necesidad de sobresalir y gracias a sus ideas emprendedoras empiezan a crear su propio negocio o a formar su propia empresa; ya sea, micro, pequeña o grandes empresas que se dedican a diferentes rubros de diferentes sectores productivos como; empresas comerciales, empresas de servicios o industriales, entre otros; con la finalidad de crear fuentes de empleo y así mejorar su economía. Asimismo, las microempresas, pequeñas y medianas empresas son proveedoras potenciales de empleo en los países, dándole así una oportunidad de mejorar la calidad de vida, para ello existen instituciones que están impulsando el crecimiento y mejora de las mismas, otorgando capital y asesoramiento a los nuevos emprendedores **(Blasi, 2012)**.

En Europa, las Pymes representan el 99% de medianas y pequeñas empresas, lo cual se han visto afectados económicamente; es por ello, que el gobierno estableció estrategias para mejorar el crecimiento y la economía de estas empresas. Es por ello que establecieron tres estrategias como: “transición sostenible y digital, mejor acceso a los mercados y reducción de burocracia y un mejor acceso a la financiación.” Lo cual dichas, estrategias tiene la finalidad de facilitar el crecimiento y la expansión de las Pymes. Asimismo, las pymes en este país representan el 50% PBI, siendo responsables ellas responsables de cada puesto de trabajo **(Tribunal de Cuentas Europeo, 2021)**.

En Rusia, debido a la pandemia del Covid-19 muchas micro y pequeñas

empresa se vieron afectadas; es por ello, que el gobierno propuso ayudar a estas empresas con recursos financieros de manera directa y sin ningún interés a cambio; siendo la única condición que dichas empresas siguieran perseverando los puestos de trabajo, garantizando por lo menos el 90% del personal sigan manteniendo sus puesto de trabajo **(Sputnik, 2020)**.

En los países de la Unión Europa las pymes representan aproximadamente el 99% de mediana y pequeñas empresas, lo cual se han visto afectados económicamente por el coronavirus. Es por ello, que han establecido tres estrategias esenciales como: “transición sostenible y digital, mejor acceso a los mercados y reducción de burocracia y en tercer lugar, un mejor acceso a la financiación”, con el objetivo de facilitar su crecimiento económico y el expansión de las pymes, así mejorar su financiación, sostenibilidad y tener libre acceso a los mercador financieros. Asimismo, a nivel económico las pymes representan un 50% del PIB, siendo estos responsables de cada puesto de trabajo que se generan **(El país, 2020)**.

En América Latina y el Caribe, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) son agentes económicos dentro de la economía de este país; ya que, tienen la capacidad de crear empleo para la población; pero, debido a los bajos niveles producción, eleva la informalidad dentro de este país. Asimismo, a la baja producción que existe los negocios y las microempresas no permiten asumir los costos de la formalización, como tampoco el trabajo decente. Es por ello, que este país dispuso políticas que ayuden a mejorar las actividades que tienen mayor productividad y así mejoren la calidad de empleo y respeto de sus derechos laborales **(Ferraro & Rojo, 2018)**.

En Honduras, la micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) cumple un rol muy importante dentro de la economía, porque son fuentes generadoras de empleo y ayuda a la reactivación y desarrollo de este país; ya que, estas empresas aportan el 60% del PBI. Asimismo, debido al covid-19, estas empresa se han visto afectas, por lo que “El Fondo Monetario Internacional” (FMI), “Banco Mundial” (BM), “Banco Interamericano de Desarrollo” (BID), y el “Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE),” han destinado fondos como colocación de crédito mediante la banca nacional con la finalidad de que estas empresas se mantengan y sostengan (OIT, 2020).

En cambio, en Brasil han establecido políticas para ayudar a la micro y pequeñas que se formalicen, ya que son una pieza fundamental dentro de la economía porque son fuentes generadoras de empleo. Asimismo, este país estableció un conjunto de políticas para ayudar a las micro y pequeñas a formalizarse lo cual fue incluir políticas de regímenes de “simplificación tributaria y registral” y así fomentar la producción y acceso al sistema financiero, entre otros. Por lo que, la formalización de estas empresas fueron gracias a las políticas que establecieron y la eficacia de la estrategia gubernamental que lograron a combatir la informalidad **(Ferraro & Rojo, 2018)**.

Por otra parte, en el Perú las micro y pequeñas empresa representan un 99.8%, lo cual, en el rubro que tiene mayor porcentaje son empresas dedicadas al sector servicios, comercio y manufacturas. Por lo tanto, el 20.7% de estas empresas aporta a las ventas totales. Asimismo, cabe mencionar que la mayoría de las micro y pequeñas empresas carecen de financiamiento por lo cual al solicitar préstamos de entidades

bancarios adquieren con tasas de interés muy elevadas, lo cual son diferentes de las empresas grandes (Torriani, 2021).

Asimismo, **Arozena (2010, citado por Nalda 2015)** nos dice que: “La rentabilidad se ve afectada por decisiones en la de los sectores productivos, generación de ingresos y parte operativa, generación de costos, lo cual debe contemplar la forma que la empresa genera las ventas y utiliza sus recursos, con el respectivo costo, entendiendo cómo se genera esta rentabilidad”. Es decir que en el Perú las micro y pequeñas empresas pueden llegar aproximadamente entre 200% y 400% por ciento anualmente con la única finalidad de obtener créditos de instituciones financieras.

En la región Ayacucho, las micro y pequeñas empresas se financian de entidades bancarias como de terceros; lo cual acceden a préstamos a corto plazo para invertir en su capital de trabajo, mercaderías o activos fijos y así mejorar su rentabilidad. Asimismo, estas empresas son de constante crecimiento y a la vez corren muchos riesgos lo cual una mala inversión puede afectar su rentabilidad hasta llegar al punto de quebrar.

Por lo tanto, revisando la literatura pertinente, se evidencia que la mayor parte de las investigaciones que formaran parte de los antecedentes, han sido trabajos realizados bajo el concepto del financiamiento y su influencia en la rentabilidad en las Mype. Por lo tanto, revisando la literatura pertinente tenemos:

A nivel internacional, se evidencia investigaciones relacionadas con nuestra variable y unidad de análisis; Según **López & Farías (2018)** realizaron en su tesis denominada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector



Comercial e Industrial de Guayaquil”-Ecuador; asimismo **Illanes (2017)** realizó en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*”, **Veleceta (2013)** realizó en su tesis denominado: “*Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*”- Ecuador. **Castro (2017)** realizó en su trabajo de investigación denominado: “*El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato- Ecuador*”.

Asimismo, a nivel nacional, encontramos trabajos relacionados a nuestra variables y unidad de análisis y sector como: **Herrera (2018)** realizó en su trabajo de investigación: “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L. Tumbes 2015*”. **Yacila (2018)** realizó en su trabajo de investigación denominada: “*Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017*”. **Tantarico (2018)** realizó en su trabajo de investigación: “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Inversiones Iquitos S.A.C.” de Iquitos, 2017*”. Asimismo **Correa (2018)** realizó en su tesis denominada: “*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*”

Los autores a nivel regional, no están mencionando todos los aspectos correspondientes a las características del financiamiento y rentabilidad por lo tanto

sigue habiendo vacío de conocimiento.

También, a nivel regional encontramos trabajos relacionados a nuestra investigación como: **Avilés (2019)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio “Milagros” Ayacucho-2018”*. **Aguilar (2020)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio “A. Palomino Publicidad” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.”*. **Lapa (2019)** realizó en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018.”*. **Flores (2018)** realizó en su trabajo de investigación titulada: *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Comercial Dona” SAC dedicados a la compra y venta a de abarrotes de Ayacucho 2017.*

Los autores a nivel regional, no están mencionando todos los aspectos correspondientes a las características del financiamiento y rentabilidad por lo tanto sigue habiendo vacío de conocimiento.

A nivel local, no se pudo evidenciar trabajos de investigación relacionados a nuestras variables y unidades de análisis y sector, por lo que, hay un vacío de conocimiento.

Por lo anteriormente expuesto, el enunciado del problema es el siguiente:  
**¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y**

**pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “COSMEBRAS BUSSINESS” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022?**

Para responder al problema de investigación se planteó el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “COSMEBRAS BUSSINESS” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.** Para responder el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Cosmebras Bussiness” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussiness” E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.

La investigación se justifica, porque permitirá describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022; ya que, este sector es de constante crecimiento.

Servirá como guía metodológica, por que esta dando pautas de como se debe de hacer la investigación, asimismo la investigación se justifica por que servirá como guía o como antecedente para la realización de otros trabajos parecidos.

Asimismo, se justifica porque mediante el trabajo de investigación servirá como guía como antecedentes para futuros trabajos parecidos con nuestra investigación que tenga nuestra misma variables y unidad de análisis; también, mediante la sustentación, aprobación de esta tesis me permitirá obtener mi título profesional de contador público.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes:

#### 2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos en Perú; que haya utilizado las variables y unidad de análisis de nuestra investigación.

**López & Farías (2018)** en su tesis denominada: “*Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*”- Ecuador. Tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; así como, también diferenciar las fuentes de financiamiento las Pymes. La metodología fue descriptiva y explicativa. Llegando a la siguiente conclusión: se identificó que el mercado bursátil es la alternativa más recomendable de fuente de financiamiento, porque tienen un menor coste, no solo para las pequeñas empresas sino también para las grandes empresas. 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 el manejo de sus recursos financieros.

**Illanes (2017)** en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*”. Tuvo como objetivo general: revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. La metodología fue descriptiva- explicativa- cualitativa. Llegando a siguiente conclusión: se determina que el financiamiento es mejor a corto plazo y se debe de acceder dependiendo el nicho de mercado para obtener mejores márgenes y ventas. Asimismo, el acceso a financiamiento es menor en las pequeñas empresas, por lo tanto, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas, por ello son más rentables para poder pagar la deuda adquirida.

**Velecela (2013)** en su tesis denominado: “*Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*”- Ecuador. Tuvo como objetivo general: identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas. La metodología fue: bibliográfica, documental. Encontrándose los siguientes resultados: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades

sucedan en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

**Castro (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “*El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato-Ecuador*”. Tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero. La metodología de la investigación fue, Exploratoria y descriptiva. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Se puede determinar que la mayoría de los microempresarios productores de calzado de este sector se financian más con capital extraño que con su propio dinero, dentro de las fuentes que más utilizan son: provisoros e instituciones financieras; estos negocios son manipulados con dinero financiado a corto plazo para la elaboración del calzado, pero al no contar con los suficientes créditos para cancelar sus deudas, acuden a financiarse con instituciones financieras, esto se transforma en un inconveniente, ya que para resguardar deudas a corto plazo se financian a largo plazo siendo éstas más costosas que aprovechar el plazo sin cargos adicionales de sus proveedores. El nivel de rentabilidad del sector es medianamente aprobado, considerando aspectos económicos del país y la manera en que los administradores del negocio manejan el dinero financiado, por lo tanto el destino del financiamiento es indispensable al momento de analizar la rentabilidad. Los productores de calzado se endeudan para obtener la materia prima del zapato, pero al producir en exceso y tener en inventario una cantidad considerable, su rentabilidad no es la esperada y

en algunos de los casos no llegan a obtener ganancia. En este sector el manejo del efectivo no tiene una organización es por esto que en ocasiones se genera incapacidad de emisión y acuden al endeudamiento más costoso; a largo plazo. Se ha llegado a identificar que en este sector no poseen un modelo de estrategia financiera, el cual acceda aprovechar los recursos pequeños de estas microempresas y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad el Perú, menos en la región de Ayacucho; que haya utilizado nuestra misma variables, las unidades de análisis y el sector económico productivo.

**Herrera (2018)** en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L. Tumbes 2015”*. Tuvo como objetivo específico 2, Identificar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa comercial ERICK E.I.R.L. Tumbes, 2015. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para la recopilación de datos se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Encontrándose las siguientes conclusiones: la empresa comercial Erick E.I.R.L. accedió a financiamiento de S/ 35 000 para invertir en capital de trabajo, de la Caja Municipal de Sullana ya que ofrece una tasa de interés más accesible de Tumbes y la rentabilidad obtenida de la empresa comercial Erick E.I.R.L. obtuvo una



rentabilidad favorable en comparación al año anterior que permite competir y crecer económicamente.

**Yacila (2018)** en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017”*. Tuvo como objetivo específico 2: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L. de la provincia de Zarumilla, 2017. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para la recopilación de datos se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario con 19 preguntas cerradas. Encontrándose los siguientes resultados: la empresa comercial “La Económica Zarumilla”, accedió a financiamiento para incrementar sus activos fijos dicho financiamiento lo obtuvo de la Caja Municipal de Sullana ya que ofrece una tasa de interés más accesible y la rentabilidad obtenida de la empresa comercial; asimismo, “La Económica Zarumilla” E.I.R.L. obtuvo una rentabilidad favorable según información del propietario que contribuyó de manera eficiente con sus obligaciones, creciendo económicamente para poder competir con otras empresas del sector comercio.

**Tantarico (2018)** en su trabajo de investigación denominado: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Inversiones Iquitos S.A.C.” de Iquitos, 2017*. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

en la ciudad de Iquitos, 2017. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para la recopilación de datos se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario de preguntas. Obteniéndose los siguientes resultados: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Inversiones Iquitos S.A.C.”, se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma obteniéndose mayor rentabilidad. Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las MYPES, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la busque de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella. Y mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan.

**Correa (2018)** en su tesis denominada: *“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 específico 2: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo- bibliográfico-documental y de caso. Encontrándose los siguientes resultados: que la empresa obtuvo financiamiento de entidades financieras, es decir hicieron uso de recursos externos, lo cual mejoro la rentabilidad de su empresa debido a la obtención de financiamiento externo. Finalmente, el propietario de la empresa comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes 2017, obtuvo crédito en caja municipal dicho crédito de financiamiento se invirtió en capital cual incremento las utilidades de la empresa de la gestión tanto económica como financiera, reflejando su crecimiento y desarrollo económico.

### **2.1.3 Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región de Ayacucho, menos en la provincia de Huamanga; que haya utilizado nuestra misma variable, las unidades de análisis y el sector económico productivo.

**Avilés (2019)** en su tesis denominada: *“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio “Milagros” Ayacucho-2018”*. Tuvo como objetivo específico 2: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa multiservicios “Milagros” Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de información se

utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario con 10 preguntas cerradas. Encontrándose el siguiente resultado: la empresa comercial “Milagros”, accedió a financiamiento de terceros y a corto plazo, estas provienen de entidades no bancarias cuya inversión es para el mejoramiento del local principalmente para mejorar su servicio y la rentabilidad se incrementó positivamente permitiendo pagar oportunamente sus obligaciones de pago de deudas.

**Aguilar (2020)** en su tesis denominada: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio “A. Palomino Publicidad” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020.”*. Tuvo como objetivo específico 2: describir las características del Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “A. Palomino Publicidad” E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y de instrumento el cuestionario con 22 preguntas cerradas. Llegando a la siguiente conclusión: la empresa comercial “A. Palomino Publicidad”, accedió a financiamiento de corto plazo, la cual a permitido adquirir mercadería y mejorar la calidad de los servicios, asimismo se determinó que al obtener un financiamiento de corto plazo mejora la liquidez de la empresa y la rentabilidad se incrementó debido a la inversión constante, capacitación del personal y calidad en la atención.

**Lapa (2019)** en su tesis denominada: *“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 específico 2: Describir las

características del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso El Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; Encontrándose el siguiente resultado: La rentabilidad se caracteriza por generar en la mayoría de empresas un crecimiento y en lo primordial con la empresa “EL WEKO” E.I.R.L. a través del financiamiento que han obtenido principalmente de entidades no bancarias y por otras fuentes que viene a ser terceros que ha incidido en la rentabilidad permitiendo su crecimiento sostenidamente y también a otras empresas del mismo rubro. Finalmente, de acuerdo a los resultados obtenidos el financiamiento y rentabilidad es importante para la empresa, pero así mismo conduce a diferentes riesgos crediticios que podrían generar pérdidas, por lo cual debe haber una gestión empresarial dentro de la empresa y se pueda mejorar adecuadamente.

**Flores (2018)** en su trabajo de investigación denominada: *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa "Comercial Dona" SAC dedicados a la compra y venta a de abarrotes de Ayacucho 2017.* Cuyo objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas dedicados a la compra y venta de abarrotes Ayacucho, comercial dona” S.A.C 2017. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; encontrándose el siguiente resultado: las micro y la pequeña empresa en el sector comercio se financian en un mayor grado internamente por familiares o amigos conocidos o por financiamiento propio y el financiamiento externo en un grado menor por que las empresa tienden a pensar en el fracaso y no

poder pagar los préstamos de las cooperativas bancos etc., de la diferente entidades obtenida el financiamiento. Asimismo, la empresa comercial dona SAC en los últimos dos años incremento su rentabilidad gracias a los financiamientos obtenidos.

#### **2.1.4 Locales**

Se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados dentro de cualquier ciudad de la provincia de Huamanga, relacionado con nuestra variables y unidad de análisis de esta investigación. Dado que no se evidencia trabajo de investigación, no se ha considerado.

### **2.2 Bases teóricas:**

#### **2.2.1. Teoría de financiamiento**

##### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

Según **Drimer (2018)** nos menciona que el financiamiento se basa en el equilibrio que debe de existir con los costos y los beneficios que tiene una empresa; así como de los plazos utilizados en la prestación del capital solicitado. Está basado a su vez de las operaciones utilizadas aumentar los niveles de capital total en la empresa.

Asimismo, **Raffino (2020)** nos indica que el Financiamiento está conformado por el recurso monetario y financiero que se adquiere para las diferentes actividades a realizarse según lo programado en la empresa. Estos créditos deben de permitir desarrollara sus actividades económicas de manera constante. El financiamiento se utiliza mayormente para poner en marcha un nuevo negocio ya sea comercial, industrial o de servicios.

### **Tipos de financiamiento**

Según **wes, Guerrero & Paradas (2017)**, nos menciona que el financiamiento permite posibilidades de crecer a las empresas, ya que solventa las necesidades de efectivo en el momento en el que se necesita, tenemos los siguientes tipos de financiamiento:

- **Financiamiento a corto plazo:** son aquellas obligaciones que tiene un tiempo determinado, es decir menos de un año. Asimismo, según **Morán (2009)** menciona que son las deudas programadas, las cuales e clasifican dependiendo de la variedad y ventajas que se tengan que tener en cuenta por parte de la empresa; dentro de estos tenemos: crédito comercial, pagaré, papeles comerciales, financiamiento por cuentas por cobrar y Financiamiento por inventarios.
- **Financiamiento a largo plazo:** en este tipo de financiamiento incluyen las deudas a largo plazo y vencen en un tiempo mayor a un año; asimismo, el financiamiento a corto plazo es requerido cuando una empresa necesita capital de trabajo, compra de mercaderías y equipos.

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

Según **Barragán (2018)** menciona que las empresas ya sean públicas o privadas, requieren de recurso financiero (capital) para desarrollar las actividades, las funciones de momento y así mismo crear

proyectos que necesitan de inversión inicial; lo cual, se obtiene por los siguientes medios:

- **Ahorros personales:** este tipo de financiamiento se da mayormente de la fuente de capital proveniente de ahorros que se ahorran a lo largo del tiempo, lo cual, muchas veces lo depositan a los bancos para luego ser utilizados mediante tarjetas de créditos.
- **Los parientes:** Las fuentes privadas como amigos y familiares son otra opción para obtener fondos, que son préstamos sin intereses o con intereses bajos, que pueden ser muy beneficiosos para iniciar operaciones
- **Bancos de crédito:** Estas empresas brindan asistencia a empresas que se están expandiendo y/o creciendo a cambio de una participación o interés parcial en el negocio.
- **Las empresas de capital de inversión:** toda empresa, ya sea pública o privada, necesita recursos financieros (capital) para llevar a cabo sus actividades, desarrollar sus funciones existentes o ampliarlas, e iniciar nuevos proyectos que impliquen inversiones.

### 2.2.1.3 Sistema de financiamiento

Según **ELGEN (2021)** señala que el sistema financiero es el grupo de instituciones (entidad financiera y gubernamental), medios (activo financiero) y mercado que hacen posible que el ahorro de un agente



económico vaya a para a manos de un demandante de crédito. Es decir, que las empresas usan los medios de este sistema para solicitar un crédito o préstamo para financiar su empresa, dentro de estos tenemos:

- **Sistema bancario:** son aquellas instituciones financieras que operan dentro de la economía del país como intermediarios dentro de ello tenemos: el BCRP, Banco de la Nación, las financieras.
- **Sistema no bancario:** son aquellas empresas independientes que no forman parte del sistema bancario, pero realizan las mismas funciones de captar recursos del público. Tenemos: a las cajas rurales, municipales, empresas de arrendamientos, entre otros.
- **Sistema bancario informal:** Este tipo de financiamiento se da mediante préstamos de terceros; es decir, no hay ningún marco o ley que las regule, por ejemplo, son: prestamos de amigo, familiares, casa de empeño, juntas.

#### 2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según **Perú contable (2020)**, señala que la tasa de interés es el porcentaje aplicado al crédito al solicitar el financiamiento; es decir, que al crédito solicitado le agregan un porcentaje adicional, dentro de estos tenemos:

- **Tasa de interés nominal:** estas tasas se capitalizan dentro de un tiempo, un año.

- **Tasa de interés activa:** este tipo de tasa se da mediante los servicios brindados por las entidades financieras, lo cual depende del mercado donde operan.
- **Tasa de interés pasivas:** es el porcentaje que se paga por concepto de ahorros. Dicha tasa se establecera de acuerdo al tiempo y monto.
- **Tasa de interés real:** la tasa de interes real esta referido al interés generado por la inversión hecha.
- **Tasa de interés variable:** esta tasa pueda varias de acuerdo al tiempo-, ya sea, de manera mensual o trimestral.
- **Tasa de interés fija:** la tasa en este tipo de interés queda fijo al solicitar un crédito; es decir, no puede variar.

#### 2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Según **ESAN (2020)**, señala que al adquirir financiamiento, se tomara en cuenta los objetivos y necesidades de la empresa, por ello este criterio definirá el plazo, ya sea este de largo(mayor interés) y corto plazo(menor interés)

- **Financiamiento a largo plazo:** Es aquel financiamiento que se da mayor a 1 año de devolución; la tasa de interés es alta, periodo de tiempo prolongado, requiere garantía, tramite complejo; dentro de este financiamiento se encuentra la: hipoteca, bonos y leasing.
- **Financiamiento a corto plazo:** Es aquel financiamiento que se da menor a un año, en la cual tasa de interés no alta, periodo de tiempo no prolongado, trámite no tan complejo; dentro de este plazo de

financiamiento se encuentran: los créditos comerciales, crédito bancario y pagaré.

#### **2.2.1.6 Facilidades de financiamiento**

Según el artículo de **Conexion ESAN (2020)** menciona que las entidades financieras deberán establecer los criterios adecuados para evaluar la facilidad de crédito a los posibles clientes, así mismo determinaran el nivel de riesgo al que estará expuesto cada crédito otorgado. Las políticas de créditos permiten disponer de los lineamientos necesarios para que el gerente de la entidad financiera disponga, el otorgar crédito con facilidades de pago al cliente, esta política implica las condiciones de crédito.

De igual modo, en el artículo el **SBS (2021)** entre los aspectos que se tomará en cuenta al momento de proveer crédito será: Índice de liquidez de la micro o pequeña empresa, resultados del estado de ganancias y pérdidas, así como también el grado de endeudamiento y solvencia.

#### **2.2.1.7 Usos del financiamiento**

Según **HSBC (2019)** menciona que los usos del financiamiento están referidos a las diversas maneras en la que la microempresa o pequeña empresa decide dependiendo de las necesidades que pueda tener dar uso a los recursos económicos adquiridos, dependerá por parte de la gerencia así también, buena toma de decisión, procurando que dicha decisión sea de inversión.

#### **2.2.1.8 Otras Formas o tipos de financiamiento**

**El Leasing financiero:** Consiste en la acción de que un arrendador cede los derechos a utilizar un determinado bien por un periodo de tiempo a la otra parte, así el arrendatario pagará por la sesión de este derecho, una cantidad periódicamente fijada.

**Las subvenciones:** Entrega de bonos por parte del estado.

**Micromecenazgo:** Apoyo de gran número de personas a través de donaciones para ayudar a una empresa.

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

### **2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad**

Según **Izquierdo (2017)** menciona que la rentabilidad es un índice de medida que permite conocer a nivel real la eficiencia, eficacia, productividad y éxito de una empresa; los elementos antes mencionados permiten establecer que la medida de acceso a financiamiento debe contribuir al incremento de los elementos ya mencionados. Por lo tanto, el resultado de la actividad económica, cuando una empresa genera suficiente utilidad o beneficio durante sus actividades, es decir cuando sus ingresos son mayores a sus gastos, cuando se desarrolla la diferencia de ingresos y gastos, dicha diferencia resultara positiva.

Asimismo, **Chain (2004)** indica que la medida que ha ido transcurriendo el tiempo, ha sido utilizado este término como un indicador que mide no solo el éxito, sino que también las capacidades que tiene de generar utilidades gracias a las ventas realizadas. Por lo tanto se puede medir la rentabilidad en

unidades monetarias así como también en el tiempo, para que se dé una visión más clara de que tiempo finalmente es el que se demorará recuperar la inversión hecha.

Por otra parte, **Roncal (2014)** señala que a través de la aplicación de los distintos índices de rentabilidad se pueden medir los resultados obtenidos luego de las decisiones tomadas por la gerencia, para hallar la rentabilidad se debe de tomar en cuenta que la misma nose puede analizar de manera de manera independiente, para hallar los distintos indicadores de rentabilidad se hara uso de los ratios.

Por otro lado, **Nalda (2020)** nos menciona que la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas pueden situarse entre 30% y 50% anualmente, pero en otros sectores productivos llegan a 200% y 400%, depende también del tipo de producto que se ofresca, temporada o moda. Es decir, a mayor venta obtienen mayor porcentaje de sus utilidades.

#### **2.2.2.2 Importancia de la rentabilidad**

Según **Gea (2019)** menciona que la rentabilidad es el resultado de una inversión realizada; lo cual, para lograr medir el índice de las ganancias, se mide mediante instrumentos financieros (ratios). Asimismo, es necesarios medir para ver si las inversiones realizadas son eficientes o no y asi poder tomar decisiones.

### 2.2.2.3 Tipos de rentabilidad

Según **EBN Banco (2019)**, señalan que los tipos de rentabilidad tenemos a rentabilidad financiera y económica las cuales son:

- **Rentabilidad financiera:** Esta referida a los beneficios que se recibe al ser parte de un negocio que genera utilidades; aparte de ello se encarga de controlar el nivel de ingresos que se percibe a partir de las aportaciones iniciales que se han dado según lo establecido por los socios. También permite conocer el nivel de beneficio o retribución económica según las participaciones.
- **Rentabilidad económica:** Esta vinculada con la comparación de los resultados obtenidos después del ejercicio realizado durante el periodo contable; aparte de ello el monto final se obtendrá restando impuestos y otros gastos.

### 2.2.2.4 Indicadores de la rentabilidad

Según **Amaya (2022)** señala que para medir la efectividad de la gestión de la empresa se utilizará los datos que lo miden, para ello paralelamente se debe de llevar un control del gasto y costo, ello permite un buen análisis de dichos datos, que ayudan tomar las decisiones acertadas para la empresa. Es decir, que son indicadores que permiten medir la rentabilidad de la empresa con finalidad de tomar buenas decisiones.

Asimismo, **SIIGO (2020)** menciona que los indicadores de la rentabilidad muestran de manera periódica, cuanto es la capacidad del activo

y de las ventas, para mejorar la rentabilidad de la empresa; sin importar el sector al que pertenezca. Es decir, que permite ver la capacidad de los activos, ventas o inversión, si se está obteniendo una buena rentabilidad mediante las ganancias generadas.

#### **2.2.2.5 Factores determinantes de la rentabilidad**

- Productividad
- Tasa de crecimiento en el mercado
- Calidad de producto
- Calidad de Servicio
- Intensidad de la inversión

### **2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas**

#### **2.2.3.1 Teorías de la MYPE**

Según **Prestamype (2020)** menciona que son conocidas como las unidades económicas que permiten el desarrollo económico en el país donde operan se encuentran distribuidas en los diferentes rubros de los sectores económicos como son: comercial, textil, restaurantes, construcción, transporte, turismo y otros.

Asimismo, **Estela (2020)** indican que las micro y pequeña empresa es la unidad financiera constituida por un individuo característico o legítimo cuya intención es crear ejercicios de extracción, cambio y comercialización de productos; la diferencia entre otras empresas es el tamaño según el número de trabajadores y las ventas anuales percibidas.

### 2.2.3.2 Características de las Mype

Según **SUNAT (2020)** menciona que las características de las Mype las detallaremos en el siguiente cuadro.

Características	Niveles de Ventas Anuales
<b>Microempresa</b>	El monto máximo de 150 UIT
<b>Pequeña Empresa</b>	El monto máximo 1700 UIT

*Fuente: SUNAT (2020)*

Según **MYPE (2022)** menciona que anteriormente se establecía la diferencia entre la micro y pequeña empresa, respecto al número de trabajadores, con lo dispuesto en la nueva Ley, solo se considerará la diferencia de acuerdo al nivel de ventas actuales.

Según el Art. 4° de la Ley MYPE nos dice que: “Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización y gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios”.

### 2.2.3.3 Beneficios Tributarios de las MYPE

Según, La Superintendencia Nacional de Aduanas y administración tributaria (**SUNAT**) (**2020**) señalan que las Mype en la actualidad se han visto beneficiadas de una serie de decretos y leyes que los gobiernos están



implementando lo cual no solo le permite seguir desarrollándose sino que continúe generando empleo. Entre estas tenemos:

- Las tasas de pago a nivel municipal no se cobrarán por renovación de licencia de funcionamiento, fiscalización o control.
- La actualización de datos también será gratuita según el artículo 39° de la Ley de la Mype.
- Así también señala que las Mypes se encuentran exoneradas en un 70% de los derechos de pago provistos por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

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

Según **Escalante (2016)** menciona que: “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”. Esta ley tiene por objetivo incentivar las inversiones privadas, la producción y tener el libre acceso a los mercados ya sea de forma interno o externa, con la finalidad de impulsar los emprendimientos de nuevas empresas y así puedan crecer en el ámbito laboral.

## 2.2.4 Teoría de los sectores productivos:

### 2.2.4.1 Teorías de los sectores productivos

Según **Economía Peruana (2021)** las actividades económicas están comprendidas por divisiones. Estas divisiones comprenden los distintos sectores de acuerdo a los procesos de producción que realizan dichas empresas; existiendo así el sector primario, sector secundario y sector terciario. Es decir, son aquellos sectores que se dedican a cualquier tipo de los sectores. Entre los sectores productivos en nuestro país existen varios, entre ellos mencionare:

- **Sector Comercio:** Esta referido al sector que vende productos terminados o en proceso de estar casi terminados, es el sector con más empresas en el Perú.
- **Sector Servicio:** Esta referido al sector que vende como producto, su servicio, es el sector con más empresas en el Perú.
- **Sector Industria:** Esta referido al sector que se encarga de crear, transformar la materia prima en productos finales los cuales generan una muy buena fuente de trabajo en nuestro país..

### 2.2.5 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La Empresa de estudio es una empresa individual de responsabilidad limitada, fue creada en el 2014, el rubro al que se dedica es al comercio de artículos de belleza en general:

- **Productos para peinados:** (pelucas, mechones, donas, bigudíes, tijera entresaque, laca, shampoo, acondicionador, tintes, sellador de puntas, otros).
- **Productos de belleza** (crema alisadora, crema depilatoria, bases, correctores, primer, desodorantes, paletas de maquillaje, polvo compacto, brochas, lima, otros)
- **Artefactos de belleza:** (plancha alisadora, máquina de corte, secadora, máquina para secado de uñas, máquina para derretir cera, otros).

Actualmente no cuenta con local propio, pero realizan sus actividades en un lugar céntrico en la ciudad de Huamanga.

## 2.3 Marco conceptual:

### 2.3.1 Definiciones de financiamiento

El financiamiento es el medio por el cual se obtiene recursos de dinero o aporta dinero; ya sea, por medio de un crédito o préstamo de una entidad, con la finalidad de cubrir los gastos de capital de trabajo activos fijos (**Chagerben & Yagual, 2017**).

Según **Ucha (2019)** menciona que es el grupo de recursos de crédito o monetarios que se destinaran a la empresa, para que se desarrolle un proyecto o culmine una actividad programada por la misma. Es decir, es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus

planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

### **2.3.2 Definiciones de rentabilidad**

Según **Sevilla (2015)** indica que la rentabilidad es un indicador que mide las ganancias de una empresa, producto de una inversión realizada ya sea a corto plazo. Asimismo, es importante porque permite conocer la capacidad que ha tenido la inversión y si ha sido beneficioso para la empresa y así tomar decisiones mediante estrategias empresariales.

Por otra parte, **Real Academia Española (RAE) (2015)** menciona que: “La rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión”. Es decir, la rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización.

### **2.3.3 Definiciones de MYPE**

Según **Ucha (2019)** señala que las Mype son agentes económicas importantes dentro de la economía del país; ya que, son fuentes generadoras de empleo. Estas pueden estar constituidas ya sea como persona natural o jurídica, lo cual pueden estar dedicadas a diferentes rubros; ya sea, a la comercialización, exportación o prestación de bienes y servicios.

Asimismo, **Lozano (2020)** mencionan que las pequeñas y medianas empresas son unidades económicas que les cuesta sobresalir por diversas causas, dentro de las causas mas relevantes se encuentra la carga tributaria, carga laboral, pero sobretodo es el acceso a financiamiento (altas tasas de interés), quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes financiaciones necesarias; son empresas que están constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier sea su forma de organización o dedicadas a diferentes rubros, como el comercio, servicios, agricultura, textilera, etc.

#### **2.3.4 Definiciones del sector comercio**

Según **Económica (2022)** menciona que se entiende por comercio a la actividades económicas que consisten en el intercambio de bienes y servicios entre empresas o personas. Es decir, es el intercambio que se da entre las personas; ya sea, intercambio de bienes o servicios.

Por otra parte, el **Grupo SURA (2022)** indica que en este tipo de sector se dedican a la compra y venta de productos por mayor y menos, lo cual son distribuidos en plazas comerciales o centros comerciales, como tambien en algun tipo de emprendiamiento.

### **III. HIPÓTESIS**

El informe de investigación no aplicó hipótesis debido a que la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Asimismo, según **Martinez (2006)** en su publicación “El método de estudio de caso: Estrategia metodológica de la investigación.” donde precisa que el estudio de casos es inapropiado para el contraste de hipótesis y que este ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de investigación:**

El diseño de la investigación fue, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

**Fue descriptivo:** porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación.

**Fue bibliográfico:** porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación.

**Fue documental:** porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizará en la investigación.

**De caso:** porque la investigación de caso se limitará a estudiar o investigar una sola institución.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población**

La población de la investigación estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

Para la realización de la presente investigación se tomó como muestra a la empresa de servicio Cosmebras Bussiness E.I.R.L. – Ayacucho, 2022.

### **4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables:**

#### **4.3.1 Matriz 1: operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:**

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>	C <sub>3</sub>	C <sub>4</sub>	C <sub>5</sub>	C <sub>6</sub>	
Financiamiento y rentabilidad	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también, un objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio del antecedente, el mismo diseño de investigación y las mismas técnicas e instrumento (cuestionario) de recojo de información para dicho objetivo específico; los resultados y/o conclusiones (lo que esté más claro y preciso); asimismo, se debe procurar que esos resultados y/o conclusiones respondan a dicho objetivo; finalmente, todo se debe cumplir al mismo tiempo; Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 ( <b>Vásquez Pacheco, 2021</b> ).	NACIONALES	Herrera (2018)	1	1	1	1	0	0
			Yacila (2018)	1	1	1	1	0	0
			Tantarico (2018)	1	1	1	1	0	1
			Correa (2018)	1	1	1	0	1	0
		REGIONALES	Aviles (2019)	1	1	1	1	0	0
			Aguilar (2020)	1	1	1	1	0	0
			Lapa (2019)	1	1	1	1	0	0
			Flores (2018)	1	1	1	1	0	0

**Fuente:** Elaboración propia, con el apoyo del DTI **Vásquez Pacheco (2022)**.



## **LEYENDA:**

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (debe ser el objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio)

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

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

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

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Para calificar si el antecedente es pertinente, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y

### **4.3.2 Matriz 2: operacionalización de la variable (s) del objetivo específico 2:**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FINANCIAMIENTO	Es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos financieros (dinero o crédito) para el mismo (Raffino, 2020).	Fuentes de financiamiento	- Interno	Indicadores o preguntas concretas y específicas.
			- Externo	
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	
			- Sistema no bancario formal	
			- Sistema informal	
		Costos del financiamiento	- Tasa de interés efectiva mensual	
			- Tasa de interés efectiva anual	
		Plazos de financiamiento	- Corto plazo	
			- Largo plazo	
		Facilidades de financiamiento	- Sistema bancario	
			- Sistema no bancario formal	
			- Sistema informal	
Usos del financiamiento	- Capital de trabajo			
	- Activo fijo			
Otras formas de financiamiento	- Financiamiento tipo leasing			
	- Financiamiento tipo factoring			
	- Financiamiento de proveedores			
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene para generar suficientes ganancias o utilidad; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada. (Torres, 2022)	Tipos de rentabilidad	- Rentabilidad financiera	
	- Rentabilidad económica			

Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

### 4.3.3 Matriz 3: operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3:

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fuentes de financiamiento	Lo que dicen los autores del cuadro 01	Lo que dice el titular de la empresa del caso de estudio	Si coinciden
Sistema no bancario	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Sí coinciden
Sistema bancario	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Ídem al anterior	Ídem al anterior	No coinciden
Tasa de interés	Ídem al anterior	Ídem al anterior	No coinciden
Rentabilidad económica	Ídem al anterior	Ídem al anterior	Sí coinciden
Rentabilidad financiera	Ídem al anterior	Ídem al anterior	No coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022)

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:**

##### **4.4.1 Técnicas**

En el desarrollo de la investigación se utilizó como técnica la entrevista, aplicado mediante un cuestionario y revisión bibliográfica.

#### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó un cuestionario, porque nos brindara y facilitara la información para el desarrollo de los resultados de la investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para lograr los resultados de objetivo específico 1, se utilizó el análisis de los antecedentes y bases teóricas pertinentes. Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó un cuestionario del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Cosmebras Bussiness E.I.R.L, Ayacucho. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

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

Ver anexo 1

#### **4.7 Principios éticos**

Según **Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2019)**, nos dice que: 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: El presente proyecto investigación, se adapta a los principios y valores éticos dados en las normas que mantienen el desarrollo de las investigaciones. Entre los principios éticos tenemos:

- **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.
- **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.
- **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.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

**Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Herrera (2018)</b>	Manifiesta que, la empresa “Erick E.I.R.L” obtuvo un financiamiento de la caja Sullana; lo cual, fue invertido en su capital de trabajo para comprar mercaderías, dando como resultado favorable porque mejoro su rentabilidad.
<b>Yacila (2018)</b>	Menciona que, la empresa “La Económica Zarumilla E.I.R.L.”, obtuvo financiamiento de la caja Sullana; dicho financiamiento fue invertido para incrementar en sus activos fijos; lo cual, le resulto favorable porque obtuvo una rentabilidad positiva
<b>Tantarico (2018)</b>	Indica que, la empresa “Inversiones Iquitos S.A.C.” obtienen su financiamiento a través de créditos; ya que, a través de estos, dicha empresa pudo incrementar sus ventas y obtener más ganancias. Asimismo, llega a la conclusión que las micro y pequeñas empresas, recurren a

---

financiamiento externo y son utilizados en capital de trabajo, para así lograr mejorar su actividad comercial. Por lo tanto, el financiamiento es importante dentro de una empresa porque logra mejorar la rentabilidad.

**Avilés (2019 )**

---

Señala que, la empresa “Comercial Milagros” obtuvo financiamiento de terceros y a corto plazo; el préstamo solicitado fue invertido para mejorar su local y así brinde un servicio de calidad; lo cual lo resulto muy beneficioso porque incremento su rentabilidad. Asimismo, considera que solicitar financiamiento a un corto plazo a las entidades bancarias que le otorgue un interés bajo y con facilidades de pago, esto beneficiara a la institución. También se recomienda que el crédito solicitado debe ser invertido en pagos de proveedores, adquisición de mercadería y/o materiales, y mejorar la infraestructura para brindar un servicio de calidad a los clientes.

**Correa (2018)**

---

Establece que, la empresa “Comercial Campos”, obtuvo financiamiento de forma externa de la caja municipal; lo cual, dicho financiamiento fue invertido en sus mercaderías lo que le resulto beneficioso por mejorar su rentabilidad de su negocio; es decir, su ROE resulto siendo positivo porque obtuvo el 18% de ganancias siendo rentable.



---

**Aguilar (2020)**

Concluye que, la empresa “A. Palomino Publicidad”, accedió a un financiamiento corto plazo; lo cual, dicho financiamiento fue invertido en sus mercaderías lo que mejoro la rentabilidad de su empresa porque incrementaron sus ventas; es decir su ratio ROI arrojó como resultado positivo.

---

**Lapa (2019)**

Indica que, la empresa “EL WEKO E.I.R.L.” obtuvo financiamiento de terceros; es decir, de entidades no bancarias; lo cual, fue invertido en mercaderías siendo esto favorable porque aumento su rentabilidad. Asimismo, considera que el financiamiento y la rentabilidad son importante para todo empresa, pero que también al realizar una mala inversión puede generar muchas pérdidas.

---

**Flores (2018)**

Manifiesta que, las micro y pequeñas empresas financian sus actividades mediante entidades bancarias (financiamiento externo) y de terceros (amigos, familiares, ahorros), para poder seguir operando o incrementar su capital de trabajo o mercaderías. Asimismo, la empresa “Comercial Dona S.A.C” obtuvo financiamiento externo y de terceros siendo invertidos su capital de trabajo y mercaderías; lo cual, dicha inversión mejoro su rentabilidad.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la presente investigación y la asesoría del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2022).

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “COSMEBRAS BUSSINESS E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

**Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2**

ITEM	RESPUESTA		
	SI	NO	ESPECIF.
<b>FINANCIAMIENTO</b>			
1. ¿Usted cree que el financiamiento es necesario para la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.”?	X		
2. ¿Conoce usted las diferentes fuentes de financiamiento?	X		
3. ¿De qué manera obtiene su financiamiento la empresa? a. Fuente interna b. Fuente externa c. Todas las anteriores			Fuente interna y externo
4. ¿Relacionado con la pregunta anterior, el financiamiento que obtuvo para la empresa fue de? a. Familiares b. Amigos c. Juntas vecinales, otros.			Familiares con negocio
5. ¿La empresa de donde solicita el financiamiento, si es de forma externa? a. Cooperativas b. Cajas municipales c. Bancos			Cajas municipales
6. ¿Qué facilidades le provee el financiamiento adquirido?			Facilidad de trámite

a. Baja tasa de interés b. Interés fijo c. facilidad de trámite			
7. ¿Cuál fue el plazo de financiamiento que eligió para pagar el crédito obtenido? a. Corto plazo b. Largo plazo			Corto plazo
8. ¿El financiamiento obtenido fue invertido en..? a. Compra de mercaderías b. Activos fijos c. Capital de trabajo			Compra de mercaderías
FINANCIAMIENTO OBTENIDO	S/ 20 000 con un interés del 15.38 %		
<b>RENTABILIDAD</b>			
9. ¿El financiamiento que ha obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa en año 2020 y 2021?	X		
10. ¿Con el financiamiento solicitado ha obtenido mayor rentabilidad, especificar?	X		Porque incremento
11. ¿Considera usted que la inversión que hizo obtuvo una mayor rentabilidad?	X		
12. ¿Considera usted que la obtención de los recursos dinerarios ayuda hacer frente al endeudamiento que pueda tener la empresa?	X		

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.”.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

**Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1:</b>	<b>RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2:</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	<b>Flores (2018), Lapa (2019) &amp; Aguilar (2020)</b> menciona que, la empresa del caso de estudio obtuvo financiamiento interno y externo.	La empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” menciona que obtuvo financiamiento de forma interna y externa.	Si coinciden
<b>Sistema de financiamiento</b>	<b>Herrera &amp; Correa (2018)</b> , afirman que, las empresas del caso de estudio obtienen financiamiento de cajas municipal.	La empresa del caso de estudio obtuvo también financiamiento de la caja municipal	Sí coinciden
<b>Costo de financiamiento</b>	<b>Avilés (2019)</b> sostiene que, las micro y pequeñas empresas obtienen financiamiento de entidades no bancarias y a una tasa de interés baja. Asimismo, indica que la empresa	El titular de la empresa manifiesta que, el financiamiento que obtuvo fue con una tasa de interés baja por ser un buen pagador y tener un récord crediticio.	Si coinciden

	del caso de estudio obtuvo financiamiento a una tasa de interés baja por ser un buen pagador.	
<b>Plazo de financiamiento</b>	<b>Avilés (2019) &amp; Aguilar (2020)</b> La empresa del caso de estudio paga a la entidad establece que, la no bancaria que es la mayoría de estas micro caja municipal a corto y pequeñas empresas, plazo el préstamo eligen que el préstamo solicitado sea a corto plazo.	Sí coinciden
<b>Uso del financiamiento</b>	<b>Yacila (2018), Aguilar (2020) &amp; Flores (2018)</b> El titular de la empresa manifiesta que el crédito indican que, estas micro obtenido ha sido para y pequeñas empresas el incrementar en compras financiamiento obtenido de mercaderías. ha sido para incrementar su capital de trabajo o activos fijos.	No coinciden
	<b>Aguilar (2020)</b> El titular señala que su concluye que, la empresa gracias al empresa de estudio la financiamiento mejoro rentabilidad ha su ROI, porque resultado	

<b>Rentabilidad económica</b>	mejorado gracias al siendo favorable la financiamiento inversión. obtenido, porque obtiene un ROI positivo.	Sí coinciden
<b>Rentabilidad financiera</b>	<b>Correa (2018)</b> concluye El titular de la empresa que, la empresa gracias indica que, el prestamo al crédito solicitado solicitado ayuda a ayudo a mejorar su mejorar la rentabilidad rentabilidad porque en en los dos últimos años, el ROE resulto siendo por que dio un ROE del favorable obteniendo. 20% siendo esto rentable para la empresa.	Sí coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## 5.2 Análisis de resultados:

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según **Herrera (2018)**, **Yacila (2018)**, **Tantarico (2018)**, **Aviles (2019)**, **Flores (2018) & Correa (2018)**, coinciden en sus resultados en señalar que las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, al establecer que la mayoría de estas empresas optan por financiamiento externo (Caja municipal de ahorro y crédito) debido a las facilidades de trámite que les ofrece, siendo esto invertido mayormente en capital de trabajo, activos o mercaderías dando como resultado una rentabilidad positiva. Por lo cual, dicho financiamiento que optan es a corto plazo para que puedan en un menor tiempo.

Estos resultados no coinciden con los autores internacionales como: **Illanes (2017), Velecela (2013) & Castro (2017)**, porque indican que las micro y pequeñas empresas obtienen préstamos de entidades bancas a una tasa de interés alta mayor a las grandes empresas; es decir, que en ocasiones se genera incapacidad de emisión y acuden al endeudamiento más costoso; a largo plazo. Finalmente los resultados coinciden con las bases teóricas de los autores de: **Drimer (2018) & Izquierdo (2017)** donde menciona que: el financiamiento se basa en el equilibrio que debe de existir con los costos y los beneficios que tiene una empresa; así como de los plazos utilizados en la prestación del capital solicitado. Asimismo, la rentabilidad es un índice de medida que permite conocer a nivel real la eficiencia, eficacia, productividad y éxito de una empresa.

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

### **Respecto al financiamiento**

De la encuesta aplicada al gerente de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” acudió al tipo de financiamiento externo debido a que le dan facilidades de trámite y el tiempo que solicito es a corto plazo (12 meses), dicho crédito lo invirtió en compras de mercaderías, obteniendo un cual resultado favorable. Asimismo, considera que sí conoce las diferentes modalidades de préstamo, y se informa sobre las tasas de interés y periodos comprendidos para dicho préstamo. Estos resultados coinciden con las bases teóricas de **Raffino (2020)** donde señala que el financiamiento está conformado por el recurso monetario y financiero que se adquiere para las diferentes actividades a realizarse según lo programado en la empresa.

### **Respecto a la rentabilidad**

El gerente de la empresa manifiesta que dicha inversión que realizó en sus mercaderías, resulto siendo favorable porque tuvo un incremento en su rentabilidad; es decir, su rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) arrojaron positivo porque obtuvieron un 20% de sus ganancias. Estos resultados coinciden con el autor **Roncal (2014)** don menciona que a medida que ha ido transcurriendo el tiempo, ha sido utilizado este término como un indicador que mide no solo el éxito, sino que también las capacidades que tiene de generar utilidades gracias a las ventas realizadas, Es decir, que son índice que sirven para medir la eficacia de las operaciones mediante las ratios.

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

#### **Respecto a fuentes de financiamiento**

**Flores (2018), Lapa (2019) & Aguilar (2020)** menciona que, las micro y pequeñas empresas del caso de estudio obtuvieron financiamiento externo (Caja Municipal de ahorro y crédito); lo cual dicho resultados coinciden con la empresa del caso de estudio donde el gerente de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” menciona que obtuvo financiamiento de forma externa..

#### **Respecto al sistema de financiamiento**

**Herrera & Correa (2018)** menciona que, las empresas las micro y pequeñas empresas del caso de estudio solicitan muchas veces prestamos de entidades no bancarias (cajas municipales). Estos resultados coinciden con la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” porque solicito un préstamo de la misma entidad.

#### **Respecto al costo de financiamiento**



**Avilés (2019)** sostiene que, la micro y pequeña empresa del caso obtiene prestamos de entidades no bancarias. Asimismo, estos resultados coinciden con la empresa del caso de estudio donde manifiesta que, el préstamo obtenido fue a una tasa de interés bajo por ser un buen pagador y tener un récord crediticio.

#### **Respecto al plazo de financiamiento**

**Avilés (2019) & Aguilar (2020)** establece que, la mayoría de estas micro y pequeñas empresas eligen que el préstamo solicitado sea a corto plazo. Estos resultados coinciden con la empresa del caso de estudio a que paga a la entidad no bancaria que es la caja municipal a corto plazo el préstamo solicitado.

#### **Respecto al uso del financiamiento**

**Yacila (2018), Aguilar (2020) & Flores (2018)** indican que, estas micro y pequeñas empresas el financiamiento obtenido ha sido para incrementar su capital de trabajo o activos fijos. Lo cual dicho resultado no coincide con la empresa del caso de estudio porque el préstamo solicitado fue invertido en mercaderías.

#### **Respecto a la rentabilidad económica**

**Aguilar (2020)** concluye que, la empresa de estudio la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento obtenido, porque obtiene un ROI positivo. Estos resultados coinciden con la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” porque gracias al financiamiento mejoro su ROI, porque resulto siendo favorable la inversión.

#### **Respecto a la rentabilidad financiera**

**Correa (2018)** concluye que, la empresa gracias al crédito solicitado ayudo a mejorar su rentabilidad porque en el ROE resulto siendo favorable obteniendo,

estos resultados también coinciden; ya que, el gerente de la empresa indica que, el prestamos solicitado ayudo a mejorar la rentabilidad en los dos últimos años, por que dio un ROE del 20% siendo esto rentable para la empresa.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

En el Perú los autores citados afirman que las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del Perú, solicitan préstamos de entidades no bancarios (cajas municipales, rurales) y de terceros debido a que le dan dicho préstamo con facilidades de trámite, a comparación de las entidades bancarias; Asimismo los financiamientos obtenidos han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas; porque gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos o mercaderías, impulsándolos a una mejora en las ventas, trayendo consigo el incremento en sus ingresos, y así obteniendo una mejorar rentabilidad.

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

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” se concluye que el financiamiento obtenido fue de S/ 20 000 de la caja municipal Ica, así mismo brinda facilidades en el trámite y dan facilidades de pago, se eligió a corto plazo (12 meses) el préstamo solicitado. Asimismo, dicho financiamiento fue invertido en mercaderías para su negocio; ya que, las ventas que se desarrollan son gracias a la compra de los productos de mayor rotación; lo cual resulto muy beneficioso para la empresa porque obtuvo una rentabilidad financiera y económico positiva pues su valor en ambos casos supera el valor mínimo que se considera para ser rentable.

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

Del análisis comparativo del objetivo específico 1 y 2, se concluye que hay coincidencia en la forma de como obtuvieron financiamiento, porque las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” obtienen financiamiento de manera interna y externa; es decir, obtienen de cajas municipales. Con respecto al costos y plazos de financiamiento en las micro y pequeñas empresas y la empresa del caso de estudio hay coincidencia a corto plazo. Pero se puede evidenciar que no hay coincidencia en el uso del financiamiento, debido a que las micro y pequeñas empresas utilizan el préstamo en activos fijos o incremento de su capital y en este caso la empresa lo invirtió en mercaderías. Finalmente, con respecto a la rentabilidad se concluye que ambas micro y pequeñas empresas coinciden debido a que la inversión que hicieron resultó siendo beneficioso porque obtuvieron rentabilidad financiera y económica; lo cual, se considera que la empresa incremento en los últimos años su rentabilidad.

### **6.4 Respecto al objetivo general**

Luego de la revisión bibliográfica de los resultados y análisis de resultados se ha llegado a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas comerciales y la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” obtienen financiamiento mayormente de corto plazo (12 meses) y de fuentes externas porque lo adquieren por facilidades de trámite. Asimismo, gracias al financiamiento solicitado a incrementado su rentabilidad durante los últimos años. Finalmente se concluye, que cuando el financiamiento solicitado es bien administrado por la gerencia va a permitir maximizar la rentabilidad; es decir, al realizar una buena inversión obtendremos una rentabilidad favorable y

habrá la suficiente capacidad financiera y económica para hacer frente a los compromisos.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias Bibliográficas

Aguilar, F. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio "A. PALOMINO PUBLICIDAD" E.I.R.L. Ayacucho, 2020*. Ayacucho: Repositorio Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Recuperado junio 26, 2021, de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25008/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_AGUILAR\\_SOLIER\\_FATI\\_MA\\_RUTH.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25008/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_AGUILAR_SOLIER_FATI_MA_RUTH.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Amaya, L. (2022). *Indicadores de la rentabilidad*. Recuperado noviembre 28, 2020, de <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>

Avilés, M. (2019). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio "Milagros" Ayacucho-2018*. Ayacucho: Repositorio Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Recuperado enero 19, 2022, de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21837/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPES\\_MILAGROS\\_ROCIO\\_AVILES\\_VASQUEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21837/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_MILAGROS_ROCIO_AVILES_VASQUEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Barragán, L. (2018). *Fuentes de financiamiento para tu negocio*. Recuperado noviembre 15, 2020, de <https://alertaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento-para-tu-idea-de-negocio/>

- Blasi, A. (2012). *¿Por qué se crean y desaparecen empresas?* Recuperado de [https://www.amicsdelpais.com/es/publicaciones/por\\_que\\_se\\_crean\\_y\\_desaparecen\\_empresas/472/#:~:text=Puede%20ser%20para%20ganar%20dinero,%C3%A9ticas%20y%20otras%20no%20tanto.](https://www.amicsdelpais.com/es/publicaciones/por_que_se_crean_y_desaparecen_empresas/472/#:~:text=Puede%20ser%20para%20ganar%20dinero,%C3%A9ticas%20y%20otras%20no%20tanto.)
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato- Ecuador.* Repositorio de Universidad Técnica de Ambato. Recuperado setiembre 14, 2021, de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25292/1/T3987ig.pdf>
- Chagerben & Yagual. (2017, marzo 15). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario.* Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>
- Chain, N. (2004). *Teoría de rentabilidad.* Recuperado de <http://www.elmayorportaldegerencia.com/Documentos/Inversiones/%5BPD%5D%20Documentos%20-%20Evaluacion%20de%20los%20proyectos%20de%20inversion.pdf>
- Consejo Nacional de Inversiones . (2021). *La MIPYME, un sector clave para atraer la inversión privada a honduras.* Recuperado de <https://www.cni.hn/la-mipyme-un-sector-clave-para-atraer-la-inversion-privada-a-honduras/>
- Contable, P. (2020). *Clasificación de las Tasas de Interés en el Perú.* Recuperado de <https://www.perucontable.com/empresa/clasificacion-de-las-tasas-de-interes-en-el-peru/>
- Correa, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial de*

*abarrotos “Campos” del distrito de Tumbes, 2017.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado mayo 11, 2022, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/6326/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CORREA\\_BERMEO\\_NADIA\\_YASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/6326/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CORREA_BERMEO_NADIA_YASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes.* Recuperado de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

EBN Banco. (2019). *Tipos de rentabilidad.* Recuperado noviembre 02, 2020, de <https://www.ebnbanco.com/sinycon/blog/tipos-de-rentabilidad/>

Ecomipedia. (2022). *Definición de rentabilidad.* Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Economía Peruana. (2021). *Sectores productivos.* Recuperado de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

Económica, E. (2022). *Actividad comercial.* Recuperado de ¿Qué es la actividad comercial?: <https://enciclopediaeconomica.com/actividad-comercial/>

El País. (2020). *Europa crea una estrategia en tres ejes para facilitar el crecimiento de la Pyme.* Recuperado de [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/07/05/pyme/1593955538\\_867758.html#:~:text=La%20Comisi%C3%B3n%20Europea%20marcar%C3%A1%20una%20estrategia%20com%C3%BAAn.&text=Esta%20estrategia%20descansar%C3%A1%20sobre%20tres,mejor%20acceso%20a%20la%20financiaci](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/07/05/pyme/1593955538_867758.html#:~:text=La%20Comisi%C3%B3n%20Europea%20marcar%C3%A1%20una%20estrategia%20com%C3%BAAn.&text=Esta%20estrategia%20descansar%C3%A1%20sobre%20tres,mejor%20acceso%20a%20la%20financiaci)

ELGEN. (2021). *Sistema Financiero Peruano.* Recuperado de <https://elgen.edu.pe/2021/08/30/sistema-financiero-peruano/>

- ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Escalante, E. (2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas.* Recuperado de <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Estela, R. (2020). *Teoría de MYPE.* Recuperado de [file:///C:/Users/pc/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/pc/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf)
- Flores, J. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa "Comercial Dona" SAC de Ayacucho 2017.* Ayacucho: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado agosto 22, 2022, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21340/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPES\\_FLORES\\_HUAMAN\\_JHONATAN.pdf?sequence=3](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21340/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_FLORES_HUAMAN_JHONATAN.pdf?sequence=3)
- Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa.* Recuperado noviembre 10, 2020, de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>
- Herrera, E. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial Erick E.I.R.L. Tumbes 2015.* Tumbes: Repositorio Universidad Católica Los Angeles



de Chimbote. Recuperado de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4060/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_HERRERA\\_SANCHEZ\\_ELIANA\\_SKARLET.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4060/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HERRERA_SANCHEZ_ELIANA_SKARLET.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Herrera, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L Tumbes, 2015*. Tumbes: Repositorio Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Recuperado agosto 14, 2022, de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4060/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_HERRERA\\_SANCHEZ\\_ELIANA\\_SKARLET.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4060/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HERRERA_SANCHEZ_ELIANA_SKARLET.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

HSBC. (2019). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Recuperado de <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Santiago: Repositorio de la Universidad de Chile. Recuperado abril 19, 2022, de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Izquierdo, J. (2017). *Estrategias de inversión y financiamiento para las MYPE en Chiclayo-Lambayeque, Perú*. *Revista EPISTEMIA, Vol. 1, No. 1, 1-10*. Al .

Lapa, 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*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de

Ciencias Contables, Financieras y Administrativas. Ayacucho: Repositorio Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Recuperado noviembre 01, 2021, de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22236/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPES\\_SANCHEZ\\_ESPINOZA\\_YURI\\_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22236/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_SANCHEZ_ESPINOZA_YURI_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

López, & Farías. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrias de Guayaquil*. Guayaquil. Repositorio de la Universidad de Guayaquil. Recuperado abril 19, 2022, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Lozano, I. (2020). *Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito*. (D. e. Comercio, Ed.) Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/#:~:text=Las%20causas%20son%20diversas%3A%20carga,Mype%20e%20Industria%2C%20Jos%C3%A9%20Salardi>.

Martínez, P. (2006). Estrategia metodológica de la investigación científica. In *El método estudio de caso* (pp. 165-193). Pensamiento y Gestión. Recuperado de <file:///C:/Users/LAP0010/Downloads/3576-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12095-1-10-20111208.pdf>

MYPE. (2022). *¿Cuál es la diferencia entre micro, pequeña y mediana empresa?* Recuperado de MYPES.PE: <https://mypes.pe/noticias/cual-es-la-diferencia-entre-micro-pequena-y-mediana-empresa>

- Nalda, H. (2020). *La rentabilidad en la Mype*. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-microempresas-pueden-obtener-rentabilidad-hasta-400-peru-410722.aspx#:~:text=Las%20rentabilidades%20de%20las%20micro,Microempresas%20de%20Crediscotia%2C%20H%C3%A9ctor%20Nalda>.
- OIT. (2020). *Medidas de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina y el Caribe*. Recuperado de Entorno MIPYME: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed\\_dialogue/---act\\_emp/documents/publication/wcms\\_762907.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_dialogue/---act_emp/documents/publication/wcms_762907.pdf)
- Prestamype. (2020). *¿Cómo saber si una empresa es MYPE?* Recuperado 12 08, 2020, de *¿Qué es una mype?*: <https://www.prestamype.com/articulos/que-es-una-mype>
- Raffino, E. (2020). *Financiamiento*. Recuperado de <https://concepto.de/financiamiento/>
- Real Academia Española. (2015). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Rojo, F. &. (2018). *Las MIPYMES en América Latina y el Caribe. Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)
- Roncal, E. (2014). *Impacto fiscal tributario en el rentabilidad*.
- SBS. (2021). *Informe de estabilidad del sistema financiero*. Recuperado de [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera\\_2021-I.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2021-I.pdf)

- Sevilla, A. (2015). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- SIIGO. (2020). *Indicadores de la Rentabilidad*. Recuperado noviembre 10, 2020, de <https://www.siigo.com/blog/indicadores-de-rentabilidad/>
- Sputnik. (2020). *Rusia financiará pymes en medio de pandemia*. Recuperado de <https://mundo.sputniknews.com/20200415/rusia-financiara-pymes-en-medio-de-pandemia-1091121911.html>
- SUNAT. (2020). *Características de las MYPES*. Recuperado de <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- SURA, G. (2022). *Definición de sector comercio*. Recuperado de <https://www.segurossura.com.co/paginas/empresas/sector/comercio.aspx>
- Tantarico, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa "Inversiones Iquitos S.A.C." de Iquitos, 2017*. Iquitos: Universidad Católica Los ángeles de Chimbote. Recuperado julio 25, 2022, de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3092/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_TANTARICO\\_DIAZ\\_YOVER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/3092/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_TANTARICO_DIAZ_YOVER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Torres, D. (2022). *Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos*. Recuperado de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- Torres, Guerrero & Paradas. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. *CICAG*, 284-303.

- Torriani, Y. (2021, Junio). *Pyme emplea al 75% de la PEA del Perú*. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-pyme-emp%20lea-al-75-de-poblacion-economicamente-activa-del-peru-714211.aspx>
- Tribunal de Cuentas Europeo. (2021). *El Instrumento PYME en acción: un programa eficaz e innovador que se enfrenta a dificultades*. Recuperado de Las pequeñas y medianas empresas: <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas#:~:text=Las%20microempresas%20y%20las%20peque%C3%B1as,las%20empresas%20en%20la%20Uni%C3%B3n>.
- Ucha, F. (2019). *Definición de financiamiento*. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (2019). *Código de ética de investigación*. Recuperado de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Vásquez Pacheco, F. (2021). *Lineamientos básicos para elaborar informe de investigación (Tesis IV)*. Piura.
- Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES - Ecuador*. Universidad de Cuenca. Ecuador: Repositorio de la Universidad de Cuenca. Recuperado agosto 14, 2022, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>
- Yacila, F. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “La*

*Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017. Zarumilla:*  
Repositorio de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Recuperado  
agosto 07, 2022, de  
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/6327/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_YACILA\\_CRUZ\\_FELIX\\_SANTOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/6327/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_YACILA_CRUZ_FELIX_SANTOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Cosmebras Bussiness E.I.R.L.” Ayacucho,2022	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Cosmebras Bussiness E.I.R.L. de Ayacucho, 2022?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Cosmebras Bussiness E.I.R.L. de Ayacucho, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Cosmebras Bussiness E.I.R.L. Ayacucho, 2022</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa cosmebras bussiness E.I.R.L, Ayacucho, 2022.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI Vásquez Pacheco Fernando (2022)

## 7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

### Modelo 1

<b>Autor/a:</b> _____	<b>Editorial:</b> _____
<b>Título:</b> _____	<b>Ciudad, país:</b> _____
<b>Año:</b> _____	
<b>Resumen del contenido:</b> _____ _____ _____ _____ _____	
<b>Numero de edición o impresión:</b> _____	
<b>Traductor:</b> _____	

### Modelo 2

<b><u>FICHA BIBLIOGRÁFICA</u></b>	
<b>Autor (a):</b> _____	
<b>Título:</b> _____	
<b>Año:</b> _____	
<b>Editorial o imprenta:</b> _____	
<b>Ciudad, país:</b> _____	
<b>Editorial:</b> _____	
<b>Nº de páginas:</b> _____	




7.2.3 Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos

**ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA  
COMERCIAL COSMEBRAS BUSSINESS E.I.R.L.**

1. <b>ACTIVIDAD:</b> comercial			
2. <b>TIEMPO DE FORMALIZACIÓN:</b> 8 años			
<b>VARIABLE. FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD</b>			
ITEM	RESPUESTA		
	SI	NO	ESPECIF.
<b>FINANCIAMIENTO</b>			
1. ¿Usted cree que el financiamiento es necesario para la empresa “Cosmebras Bussines E.I.R.L.”?	X		
2. ¿Conoce usted las diferentes fuentes de financiamiento?	X		
3. ¿De qué manera obtiene su financiamiento la empresa? a. Fuente interna b. Fuente externa c. Todas las anteriores			Fuente interna y externo
4. ¿Relacionado con la pregunta anterior, el financiamiento que obtuvo para la empresa fue de? a. Familiares b. Amigos c. Juntas vecinales, otros.			Familiares con negocio
5. ¿La empresa de donde solicita el financiamiento, si es de forma externa? a. Cooperativas b. Cajas municipales c. Bancos			Cajas municipales

6. ¿Qué facilidades le provee el financiamiento adquirido? a. Baja tasa de interés b. Interés fijo c. Facilidad de trámite			Facilidad de trámite
7. ¿Cuál fue el plazo de financiamiento que eligió para pagar el crédito obtenido? a. Corto plazo b. Largo plazo			Corto plazo
8. ¿El financiamiento obtenido fue invertido en..? a. Compra de mercaderías b. Activos fijos c. Capital de trabajo			Compra de mercaderías
Financiamiento obtenido		15.38%	S/ 20 000
<b>RENTABILIDAD</b>			
9. ¿El financiamiento que ha obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa en año 2020 y 2021?	X		
10. ¿Con el financiamiento solicitado ha obtenido mayor rentabilidad, especificar?	X		Porque incremento
11. ¿Considera usted que la inversión que hizo obtuvo una mayor rentabilidad?	X		
12. ¿Considera usted que la obtención de los recursos dinerarios ayuda hacer frente al endeudamiento que pueda tener la empresa?	X		

## 7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS**

La finalidad de este protocolo en Contabilidad, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector comercio de Perú y de la empresa "COSMOPOLIS BUSINESS E.I.R.L." - Arequipa 2021 es dirigido por MARTINEZ CENEPAS Grecia Mashuel, investigador de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Generar nuevos conocimientos para que se sigan generando soluciones, a dudas de este tema referido al estudio de la empresa de caso  
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

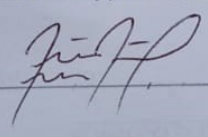
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de una encuesta en línea. Si desea, también podrá escribir al correo mashuel.info@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote.

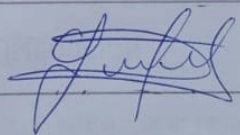
Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Luis Alberto Benival Perez

Fecha: 20 de noviembre de 2021

Correo electrónico: albertoheiral47@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

CIEI VERSION 001 Aprobado 24-07-2020