



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO FERRETERÍA LOS OLIVOS - AYACUCHO, 2022.**

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

AUTORA

**ORE GOMEZ, ORLINDA  
ORCID: 0000-0002-0375-1147**

ASESOR

**VASQUEZ 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 LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO FERRETERÍA LOS OLIVOS - AYACUCHO, 2022.**

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

AUTORA

**ORE GOMEZ, ORLINDA**

**ORCID: 0000-0002-0375-1147**

ASESOR

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO**

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

**AYACUCHO– PERÚ**

**2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Oré Gómez, Orlinda

ORCID: 0000-0002-0375-1147

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 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**

Baila Gemín, 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. BAILA GEMÍN, 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 vida, salud y sabiduría, por haberme guiado a lo largo de mi carrera y hacer posible este logro tan anhelado.

A nuestra casa de estudios la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote ULADECH por abrirnos las puertas, brindarnos conocimiento y formarnos excelentes profesionales.

**A mis padres:** Por brindarme su apoyo incondicional, por inculcarme buenos valores y animarme a seguir adelante pese a los obstáculos que se me presenten a lo largo de la vida.

**A mi asesor:** Por la paciencia, dedicación y por su apoyo del día a día en el proceso de investigación, buscando siempre mejorar la calidad y culminar satisfactoriamente la tesis.

***Oré Gómez, Orlinda***

***Autora***

## **DEDICATORIA**

### **A Dios:**

Por darme vida, salud y sabiduría, por haberme guiado a lo largo de mi carrera y hacer posible este logro tan anhelado.

A nuestra casa de estudios la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote ULADECH por abrirnos las puertas, brindarnos conocimiento y formarnos excelentes profesionales.

### **A mis padres**

Alejandra y Cipriano, que fueron mi motivación para seguir adelante y culminar satisfactoriamente mi carrera, por haberme brindado su gran apoyo incondicional a lo largo de mi carrera.

***Oré Gómez, Orlinda***

***Autora***

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú ferretería Los Olivos -Ayacucho, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de 20 preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los autores revisados concluyeron que el financiamiento y rentabilidad es importante para la empresa. **Respecto al objetivo específico 2:** la empresa ferretería Los Olivos considera que el financiamiento y rentabilidad es importante, para la empresa ya que la empresa de caso tuvo financiamientos y mejor el ingreso de su empresa. **Los elementos de comparación del objetivo específico 1 y 2:** coinciden, que el financiamiento y rentabilidad es importante para las empresas para que mejore en el equipamiento de su empresa. Finalmente, se concluye que, según los autores nacionales revisados y la ferretería Los Olivos coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de crédito de terceros, de entidades no bancarias formales, a corto plazo y para invertirlo en capital de trabajo.

**Palabra clave:** Empresa, financiamiento, Mype y rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The present investigation had as general objective: To describe the characteristics of the financing and profitability of the micro and small business of the commercial sector of Peru hardware store Los Olivos -Ayacucho, 2022. The research design was: non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and of case. For the collection of information, the survey was used as a technique and a questionnaire with 20 closed questions as an instrument; finding the following results: Regarding the specific objective 1: Most of the reviewed authors concluded that financing and profitability is important for the company. Regarding specific objective 2: the Los Olivos hardware company considers that financing and profitability is important for the company, since the case company had financing and better income for its company. The elements of comparison of specific objective 1 and 2: coincide, that financing and profitability is important for companies to improve the equipment of their company. Finally, it is concluded that, according to the reviewed national authors and the Los Olivos hardware store, they agree that the MYPE finance their economic activity through credit from third parties, from formal non-banking entities, in the short term and to invest it in working capital.

**Key word:** Company, financing, Mype and profitability.



# CONTENIDO

CARÁTULA .....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR .....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE TABLAS Y CUADROS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA .....	17
2.1 Antecedentes .....	17
2.1.1. Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales .....	24
2.2 Bases teóricas .....	26
2.2.1 Teoría del Financiamiento .....	26
2.2.1.1 Fuentes de financiamiento .....	26
2.2.1.1.1. Fuentes de financiamiento formal .....	26
2.2.1.1.2. Fuentes de financiamiento informal .....	27
2.2.1.1.3. Clasificación de las fuentes de financiamiento .....	27
2.2.1.2. Estructuras del financiamiento.....	28
2.2.1.3. Importancia del financiamiento .....	28
2.2.1.4. Tipos de financiamiento .....	28

2.2.1.5. costos de financiamiento.....	30
2.2.1.6. Plazo de financiamiento.....	31
2.2.2. Teoría de rentabilidad .....	32
2.2.2.1. Importancia rentabilidad .....	33
2.2.2.2. Indicadores de la Rentabilidad .....	34
2.2.2.3. Clasificación de la rentabilidad .....	35
2.2.3. Teoría de micro y pequeña empresa .....	39
2.2.3.1. Importancia micro y pequeña empresa .....	41
2.2.3.2. Objetivos de las micro y pequeña empresa.....	41
2.2.3.3. Tipología de la micro y pequeña empresa .....	42
2.2.4. Breve descripción de la empresa caso de estudio.....	42
2.3 Marco Conceptual.....	43
2.3.1. Definición de financiamiento .....	43
2.3.2. Definición de rentabilidad.....	44
2.3.3. Definición de micro y pequeñas empresas .....	45
III. HIPÓTESIS .....	47
IV. METODOLOGÍA .....	48
4.1 Diseño de Investigación.....	48
4.2 Población y muestra:.....	48
4.2.1 Población .....	49
4.2.2 Muestra.....	49
4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables.....	50
4.3.1. Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1.....	50
4.3.2. Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 2: .....	53
4.3.3. Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 3: .....	57
4.4. Técnicas e instrumentos.....	58
4.4.1. Técnicas .....	58

4.4.2. Instrumento .....	58
4.4 Plan de análisis .....	58
4.6. Matriz de consistencia.....	60
4.7. Principios éticos .....	61
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>62</b>
5.1. Resultados:.....	62
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	62
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	66
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	68
5.2 Análisis de Resultados: .....	70
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	70
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	71
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	71
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>72</b>
6.1. Respecto al Objetivo específico 1:.....	72
6.2. Respecto al Objetivo específico 2. ....	72
6.3. Respecto al Objetivo Específico 3 .....	72
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>74</b>
7.1. Referencias bibliográficas .....	74
7.2 Anexos .....	78
Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas .....	79
Anexo 2: Cuestionario de recojo de información .....	80
Anexo 3: Consentimiento informado .....	83
Anexo 4: Consulta RUC .....	84

## ÍNDICE TABLAS Y CUADROS

### TABLAS

Tabla N° 1 Respecto al objetivo específico 1 .....	62
Tabla N° 2 Respecto al objetivo específico 2 .....	66
Tabla N° 3 Respecto al objetivo específico 3 .....	68

### CUADROS

Cuadro N° 1 Financiamiento a largo plazo.....	30
Cuadro N° 2 financiamiento a corto plazo.....	31
Cuadro N° 3 Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1 .....	50
Cuadro N° 4 .....	53
Cuadro N° 5 .....	57
Cuadro N° 6 Matriz de consistencia .....	60

## I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, las micro y pequeña empresa (MYPE), ocupan un espacio importante en el engranaje de la diversidad económica. Las adquisiciones de activos deben ser financiadas por recursos de largo plazo y las necesidades de capital de trabajo con recursos de corto plazo. El plazo de pago que debe solicitar a la institución financiera, debe ser como mínimo igual al número de días en los que la empresa recibirá el pago de las ventas financiadas, en el caso de la adquisición de activos el plazo lo determinará el flujo de caja de la empresa. Por último, el monto a financiar debe ser absolutamente necesario para cubrir las necesidades específicas que se quieren cubrir (**Lira Briceño**).

En Europa después de la guerra mundial sufrió una crisis económica, física y geográfica, teniendo consigo un número enorme de desempleados (26 millones), en 2008 aún se tenía una cifra enorme de desempleados que superaba los 9 millones. Esto hizo que Europa promoviera iniciativas para crear empleos. En 2013, solo un tercio de los empresarios lograron la financiación que necesitaban. En 2014, las PYMES lograron crear 740,000 puestos de trabajo, lo cual 13 no cubre la cantidad de empleos perdidos, esto se da a razón que no todas las empresas creadas lograron el financiamiento requerido, ya que algunas eran microempresas (**Carrasco, 2015**).

A nivel de Latinoamérica, existen algunas empresas del sector ferretero que presentan inconvenientes graves en cuanto al manejo de existencias, debido a que en dichas empresas presentan pérdidas de existencias que perjudican gravemente a las empresas, de esa manera dificulta su crecimiento económico provocando, una disminución de la rentabilidad. Esta pérdida se debe a la aplicación incorrecta de un control de inventarios, el cual facilita el registro de los productos, así como sus costos, con la

finalidad de mejorar económicamente día a día, evitando pérdidas de productos incuantificables (**Carrasco, 2015**).

En el Perú, según **Gamero (2010)**, las MYPE tienen una participación de 24% en el PBI nacional peruano y aportan el 85% del empleo en el país. Esta es la razón principal por la cual los emprendimientos deben ser impulsados a seguir desarrollándose, de manera que puedan convertirse en una mediana empresa. **Chau (2018)** señala que, las empresas grandes son las que tienen capacidad de pago mayor y que es el financiamiento el que les ha permitido ampliar su mercado y generar la rentabilidad necesaria.

**Pastor, Roríguez y Ramos (2017)** “Efectos del financiamiento público a la innovación: perspectiva microeconómica a partir de un estudio en pequeñas empresas, que tiene como objetivo analizar la adicionalidad generada en micro y pequeñas empresas beneficiarias de financiamiento público para la innovación”.

**Rodríguez (2018)** En su tesis: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz año 2016, tiene como objetivo de investigación conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mype del ámbito de estudio, la metodología que se aplicó en esta investigación fue de enfoque cuantitativo.

**Pino (2020)** en su tesis de maestría: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020, concluye que el financiamiento permite el desarrollo empresarial, donde las MYPE ferreteras buscan financiar sus actividades con fuentes internas y externas, en su mayoría a corto plazo por su rápida obtención.

A nivel de la empresa se visualiza también que en esta actualidad la empresa consta de diversas entidades financieras que están dispuestas a satisfacer las necesidades financieras de las Micro y pequeñas empresas, pero el acceso al crédito es complejo y restringido por los requisitos y evaluaciones que realizan las entidades financieras, las cuales no otorgan créditos a ideas o planes de negocio, solo es otorgado previa evaluación y aval, la obtención de crédito es limitada.

En la actualidad observamos la creación de muchas MYPE, pero también se evidencia los problemas que conlleva su creación, muchos empresarios no pueden tener negocios en el mercado, es decir, que, solo duran unos años, ya que el negocio no es rentable y solo obtienen más gastos que ingresos, debido a ello que el problema de financiación que no sólo no constituye deuda, aporta liquidez y puede ser usado junto con otras formas de financiamiento, sino que también se hace cargo de la cobranza de los documentos. Por lo tanto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema de investigación; por tales razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las Características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022?** Para dar respuestas establecidas se ha propuesto el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022. Para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, 2022.

2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.

La presente investigación se justifica porque mediante su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Determinar y describir financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.

Así mismo, el presente trabajo de investigación se justifica porque servirá como antecedente y guía metodológica de otras investigaciones similares que se realicen en los diferentes ámbitos geográficos de nuestra región o país; también, la presente investigación aportará a la práctica porque contribuirá con datos concretos (específicos) de la empresa del caso de estudio.

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que también permitirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad establecidos por la Nueva Ley Universitaria, que exige que todos con Grados Bachilleres del sistema universitario se titulen mediante la presentación y sustentación de una tesis.



## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

Los antecedentes de pueden mencionar en antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales.

#### 2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Rojas (2015)** en su tesis Opciones de financiamiento para la sostenibilidad operativa de las pequeñas y medianas empresas del sector autopartes ubicadas en Maracay, estado Aragua tuvo como objetivo analizar las opciones de financiamiento para la sostenibilidad operativa de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector autopartes ubicadas en Maracay, Estado Aragua; tipo de investigación descriptiva la, metodología fue investigación cuantitativo, tuvo como conclusión de que la identificación de la situación actual de las opciones de financiamiento que emplean las Pymes del sector autopartes.

**Logreira & Boneti (2017)** en su tesis: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia”, cuyo objetivo de investigación fue analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, aplicando la metodología inductiva debido a que se partirá de la teoría general para estudiar su aplicación en la población objeto de estudio y se buscará la regularidad de los hechos para la confirmación de la teoría, así mismo concluye

que las compañías de financiamiento son las instituciones que en promedio han colocado microcréditos con tasas más elevadas del 33,5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31,8% EA y finalmente las cooperativas financieras con tasas del 19,1% EA.. Si bien la tasa del microcrédito fue la segunda más alta dentro de las tasas mínimas adjudicadas alguna vez a estos préstamos con un 11,6% EA se demuestra que es posible otorgar financiación a microempresas con tasas menos costosas que permitan un mayor desarrollo de las mismas. La principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos ya que muchos son información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

**Pastor, Roríguez y Ramos (2017)** en su estudio: “Efectos del financiamiento público a la innovación: perspectiva microeconómica a partir de un estudio en pequeñas empresas”, que tiene como objetivo analizar la adicionalidad generada en micro y pequeñas empresas beneficiarias de financiamiento público para la innovación, la metodología de la investigación fue no experimental de alcance descriptivo. El llega a la conclusión de La mayoría de las percepciones sobre el impacto del financiamiento público en el comportamiento fueron positivas y, dado el planteamiento de las preguntas del cuestionario, es factible atribuir adicionalidad de comportamiento. Los efectos

positivos que se deducen del relato general de las respuestas de las organizaciones estudiadas sugieren que las beneficiarias tienen problemas de apropiación o dificultades financieras, o ambos, pero que a pesar de su tamaño, cuentan con potencial para desarrollar sus capacidades y ser innovadoras. Por esto, es importante que las firmas hayan reconocido los efectos positivos sobre el recurso humano con el que cuentan, la capacidad de gestión de la innovación, la experiencia tecnológica y la colaboración con otros actores.

**López (2018)** en su tesis Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, tuvo como objetivo establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil; su metodología fue de tipo cuantitativo, descriptivo y analítico, tuvo como conclusión de que en base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste; esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías; hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

### **2.1.2 Nacionales**

**Rodriguez (2018)** En su tesis: caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz año 2016, tiene como objetivo de investigación conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las MYPE del ámbito de estudio, la metodología que se aplicó en esta investigación fue de enfoque cuantitativo. El nivel fue descriptivo simple, no experimental, además de ello la población y muestra está conformada de 20 MYPE, a los cuales se les aplicó 23 interrogantes y se utilizó la encuesta y con ello llegando a los siguientes resultados de mayor relevancia. Concluyendo que la mayoría de las ferreterías obtuvo rentabilidad a partir de un financiamiento brindado por financieras, asimismo cumplen un papel primordial en la economía de nuestro país generando empleos.

**Medina (2018)** en su tesis, alternativa de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo. Tuvo como objetivo reconocer alternativas de financiamiento para implementar un proyecto que comercialice productos de ferretería, la metodología que se utilizó fue cuantitativo nivel descriptivo, no experimental, bibliográfico documental y de caso. Los resultados permitieron contrastar el propósito de esta investigación considerando importante evaluar las alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo. La investigación ha identificado la oferta bancaria acompañada de un interés comercial negociado por las características de formalización y experiencia comercial de un negocio. Tuvo como conclusión que que las MYPES en el departamento de Lambayeque en su mayoría no cuentan con una organizada

evaluación de alternativas de financiamiento para obtener un préstamo, y muy pocas se respaldan de un plan estratégico para asegurar la rentabilidad de su inversión. La mayoría de los encuestados en el departamento de Lambayeque realizan un financiamiento externo sin comparar intereses y garantías sobre su proyección comercial con gastos extraordinarios no planificados. Los encuestados consideraron la importancia del ahorro de capital propio, inversión interna por parte de los mismos accionistas.

**Rodriguez (2019)** en su tesis: “Alternativa de Financiamiento a Corto Plazo para Incrementar la Rentabilidad del Sector Ferretero de la Av. Ricardo Palma Trujillo 2018”, cuyo objetivo es determinar que Alternativa de Financiamiento a Corto Plazo genera un incremento en la Rentabilidad del sector Ferretero de la Av. Ricardo Palma de la ciudad de Trujillo, la metodología que se utilizó en la investigación fue no experimental del hecho de que en la investigación actual no se controló ningún factor o variable, se formó tal como se encuentra en la actualidad, en ese momento se investigó un informe documental, no se construyó ninguna circunstancia que implique inconveniente en la investigación. Se llegó a la conclusión que solo dos de las empresas ferreteras de la Avenida. Ricardo Palma no utiliza financiación de entidad financiera y solo una empresa genera este tipo de financiación. Al analizar la correlación de las proporciones de beneficios de los ratios de rentabilidad en la empresa, que en caso que utilizaron el financiamiento otorgado por la entidad financiera Caja Trujillo y la empresa San Lorenzo que no utiliza ningún tipo de financiamiento, se resolvió que cuando esta organización utiliza este financiamiento, adquirió una ganancia superior a la organización de San Lorenzo

que no gestiono ningún financiamiento. Al comparar los ratios de endeudamiento, se resolvió que la organización disminuyó su grado de obligación ya que este financiamiento se adquirió para aumentar la liquidez, por lo tanto, la organización tiene una capacidad de disolución o dinero adecuado para cubrir estos compromisos en los tiempos límite establecido.

### **2.1.3 Regionales**

**Quispe (2020)** en su tesis, financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “ferretería quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019; tuvo objetivo determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “ferretería quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019; contado con una metodología de la investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población y muestra está conformada por 12 trabajadores; tuvo como conclusiones: Respecto al Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que acudiría para obtener un financiamiento a entidades bancarias, la calificación es 58.3% y de acuerdo en un 41.7%. Respecto a la Rentabilidad: de la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer la rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagó, la calificación es de 16.7%, de acuerdo en un 58.3% y Ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%.

**Pino (2020)** en su tesis de maestría: financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020, cuyo objetivo principal es determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020, la metodología empleada fue de diseño no experimental, de tipo cuantitativo y

nivel descriptivo, además la muestra fue de 30 ferreterías, utilizando técnicas e instrumentos como la encuesta, Por lo tanto, se llegó a los siguientes resultados: El 63,33% indicaron que están muy de acuerdo en que el crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos. El 83,33% de los encuestados afirman que se encuentran muy de acuerdo en que el plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa. El 56,67% de los encuestados señalaron que están de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias al financiamiento obtenido. Finalmente, se concluye que el financiamiento permite el desarrollo empresarial, donde las MYPE ferreteras buscan financiar sus actividades con fuentes internas y externas, en su mayoría a corto plazo por su rápida obtención. La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento obtenido, este hecho influye directamente en la toma de decisiones financieras.

**Martel (2020)** en su tesis de maestría: auditoría, financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de materiales de construcción, - Ayacucho, 2020, cuyo objetivo principal es identificar las oportunidades de auditoría, financiamiento y rentabilidad que permiten el desarrollo de las MYPES del rubro venta de materiales de construcción, Ayacucho, 2020, la metodología empleada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, la muestra estuvo integrada por dos empresas. La técnica de recolección fue la encuesta, Por lo tanto, se llegó a los siguientes resultados: el 50% indicó que el financiamiento interno no permite su fortalecimiento y el 75% aseveró que no se considera mecanismos para el incremento de sus beneficios. En cuanto a la empresa Centro Cerámico Tito

E.I.R.L, el 25% se mostró indiferente por la realización de planes de auditoría, el 50% estuvo afirma que el financiamiento propio permite su fortalecimiento y el 25% aseveró que no consideran mecanismos para el incremento de sus beneficios. La conclusión indica que se logró identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad de las MYPES del rubro venta de materiales de construcción.

#### **2.1.4 Locales**

**Torres (2019)** en su tesis, el financiamiento, rentabilidad y tributación en las micro y pequeña empresa, sector comercio del Perú: caso ferretería céfiro E.I.R.L. del distrito de San Juan Bautista, 2018. Determinar de qué manera contribuye el financiamiento, rentabilidad y tributario en las Micro y Pequeñas Empresas en el sector comercio del Perú: Caso de ferretería CEFIRO E.I.R.L del Distrito de San Juan Bautista, 2018. La metodología es cualitativa, es no experimental, bibliográfico, documental y de caso, obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de los autores coincide que acceden al financiamiento propios y terceros que son otorgados por las entidades no bancarias y a corto plazo, asimismo, son utilizadas esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra activo fijo. Por ende, se demostró que la empresa ferretería CEFIRO EIRL acude al financiamiento propio y terceros y corto plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción para capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las MYPE acuden a las instituciones no bancarias, tanto que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad en la empresa y gracias a la rentabilidad la empresa tiene un crecimiento beneficioso y se mejoró los servicios de ventas



dentro de las empresas. Además, existe un nivel de cultura tributaria regular, es decir poseen conocimientos genéricos respecto a los sistemas tributarios.

**De la Cruz (2021)** en su tesis de maestría: Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro ferretería “Arabya Contratistas Generales” S.A.C. - Ayacucho, 2020, cuyo objetivo principal es Describir las principales propuestas de mejoras del financiamiento y rentabilidad en la Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro ferretería “Arabya Contratistas Generales” S.A.C. - Ayacucho, 2020. La metodología utilizada es de tipo Cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población y muestra está conformada por 8 trabajadores. Se obtuvo el siguiente resultado: MYPE: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que objetivo de la empresa es para generar ingresos para la familia, presenta una calificación muy de acuerdo en un 25.0% y de acuerdo en un 75.0%. Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 7, nos da a conocer que el financiamiento es de suma importancia, presenta una calificación muy de acuerdo en un 12.5% y de acuerdo en un 87.5%. Rentabilidad: De la Tabla y Gráfico 18, nos da a conocer que la rentabilidad es importante e influye de manera positiva en las MYPES, presenta una calificación muy de acuerdo en un 62.5% y de acuerdo en un 37.5%. Se concluye: que se logró describir las principales propuestas de mejoras del financiamiento y rentabilidad en la MYPE del sector comercio.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del Financiamiento**

El financiamiento consiste en la obtención de fuentes internas o externas, a corto, mediano y largo plazo de efectivo de dinero, que requiere una empresa, con la finalidad de incrementar su capital de trabajo; ampliar, renovar o dar mantenimiento a sus máquinas; para poder mantenerse en el mercado y puedan suplir sus necesidades de liquidez y cumplir con sus deudas y obligaciones **Centro de Estudio de las Finanzas Públicas (2018)**.

Así mismo, el financiamiento consiste en adquirir solvencia con obligaciones adquiridas, el cual deberá de ser pagada cuota a cuota, teniendo en cuenta una tasa de interés mensual o anual, a pagar, según la cantidad de dinero obtenido y el tiempo de pago acordado con la institución financiera, ya sea bancaría o no bancaría **(OCDE, 2018)**.

**Según Drimer (2012)** Se menciona que la gestión financiera está experimentando una explosión de una gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modelos centralizados que se han ramificado a partir de un eje central que representa la aplicación de métodos probabilísticos, que permiten el análisis de riesgo del desempeño de estas actividades. Así, los diversos matices se concentran en un aspecto de la gestión financiera, donde se pone el énfasis en la visión de conjunto.

#### ***2.2.1.1 Fuentes de financiamiento***

##### **2.2.1.1.1. Fuentes de financiamiento formal**

Los Bancos están dirigidos a resolver las necesidades de financiamiento de empresas y personas. También podemos decir que es aquella cuyo negocio

principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

#### **2.2.1.1.2. Fuentes de financiamiento informal**

Existe una diferenciación básica entre el crédito formal y el no formal. El crédito formal está militado por las regulaciones financieras vigentes y las condiciones del mismo mercado (formal), que definen sus características operativas; así como los lineamientos generales en los que se deben enmarcar sus actividades. Por el contrario, en el caso del crédito no formal (y sobre todo del crédito informal, los límites los imponen las mismas dificultades e imperfecciones de los mercados asociados (crédito formal, bienes) y el contexto donde operan.

#### **2.2.1.1.3. Clasificación de las fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificar en:

**Fuentes Internas:** se originan dentro del ámbito de la empresa: beneficios no distribuidos, provisiones y amortizaciones; debido a que son recursos propios permite a la empresa gozar de mayor independencia y solvencia (en lo que respecta al pago de intereses onerosos), su limitante es que no permite niveles de inversión mayores a los que se obtendría con un préstamo.

**Fuentes Externas:** porque nacen del aporte de agentes externos al ámbito productivo de la empresa; por ejemplo, los créditos, préstamos, descuentos comerciales, la emisión de obligaciones, el factoring o el leasing, así como otras fuentes similares como los inversionistas “ángeles” (clubes de profesionales que dedican parte de su patrimonio para proyectos innovadores

de nuevas empresas), “venture capital” (inversiones a través de acciones que sirven para financiar startups de pequeño o mediano tamaño) o subsidios del gobierno a las empresas.

#### ***2.2.1.2. Estructuras del financiamiento***

**Modigliani & Miller (1958)**, en su artículo científico considera sobre la estructura del financiamiento, las fuentes de financiamiento:

- **Ahorro personal:** Para la totalidad del negocio, el origen fundamental de capital procede de ahorro y de recurso propio.
- **Banco y unión de crédito:** es la fuente más frecuente. Esta institución otorga el préstamo, una vez que pruebe que la petición está argumentada correctamente.
- **Empresa de capital de inversión:** Ayuda al negocio que está atravesando un crecimiento y/o expansión.

#### ***2.2.1.3. Importancia del financiamiento***

**Chagerben, Hidalgo y Yagual (2017)**, Mencionaron que en las finanzas lo más importante es la inversión y el financiamiento que debe realizar un gerente o empresario, sin importar el tamaño de su empresa, las entidades necesitan adquirir activos tangibles o intangibles para producir bienes o prestar servicios.

#### ***2.2.1.4. Tipos de financiamiento***

**Ahorros personales:** Son los recursos personales, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito.

**Parientes y amigos:** Es otra fuente privada, de la que se vale la empresa, para llevar adelante sus negocios, una de las ventajas que presenta recibir

dinero de estos, es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

**Bancos:** Es una de las fuentes, ya sea por las altas tasas de interés, las garantías, etc.

**Empresas de capital de inversión:** Estos brindan su apoyo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento, a cambio de interés en el negocio o acciones, de las mencionadas anteriormente, también se tiene financiamiento a corto plazo, que está compuesto por:

**Pagaré:** Se hace una promesa por escrito, donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo.

**Línea de crédito:** Es el dinero que se encuentra disponible en el banco, durante un período determinado.

**Crédito bancario:** Se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales.

**Crédito comercial:** Es un poco costoso, pero permite la agilización de las operaciones. Una de las desventajas es, que en caso de que no se paguen, pueden tomarse medidas legales.

**Dentro del financiamiento a largo plazo se encuentran:**

**Acciones:** Representan la participación de capital del accionista en una organización, una de las desventajas es que presentan un costo de emisión bastante elevado, y ocasiona que el control de la entidad quede diluido.

**Bonos:** Se representa un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar en un período determinado, una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes.

**Hipoteca:** La propiedad del deudor, queda en manos del acreedor, para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado (Méndez, 2016).

#### 2.2.1.5. costos de financiamiento

##### **Financiamiento a largo plazo**

Este tipo de financiamiento se caracteriza que debe ser pagado en un plazo mayor a un año. La deuda de largo plazo es un título de una promesa de pago de intereses y restitución de dinero que pidió prestado, en condiciones previamente especificadas.

Está dividido en:

*Cuadro N° 1 Financiamiento a largo plazo*

<b>Hipoteca</b>	Es una propiedad del deudor pasa a favor del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo.
<b>Acción</b>	Es participación patrimonial o capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
<b>Bono</b>	Es un certificado, por lo tanto el prestatario hace la promesa de pagar una suma específica y en la fecha determinada, junto con el interés calculada.
<b>Arrendamiento Financiero</b>	Un contrato negociado entre el propietario de un activo y una empresa que permite el uso de un activo durante un período de tiempo definido.

**Fuente:** (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000)

### 2.2.1.6. Plazo de financiamiento

#### Financiamiento de corto plazo

Es un préstamo de capital a un negocio por un periodo de corto tiempo, el principal beneficio de esta modalidad de financiamiento es que implica costo mínimo de interés.

**Está dividido en:**

*Cuadro N° 2 financiamiento a corto plazo*

<b>Crédito Comercial</b>	Es la cuenta por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, con el impuesto a pagar.
<b>Crédito bancario</b>	Es el financiamiento a corto plazo que la empresa obtienen por medio del banco.
<b>Línea de crédito</b>	Es el contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado.
<b>Papel comercial</b>	Es un pagarés no garantizado de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones.
<b>Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar</b>	Consiste en cobrar a una empresa (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) una tarifa basada en un acuerdo previamente acordado para obtener recursos para invertir.
<b>Financiamiento por medio del inventario</b>	La empresa es la garantía del préstamo, en cuyo caso el acreedor tiene derecho a tomar posesión de esa garantía en caso de que la empresa dejara de cumplir.

**Fuente:** (Emery, Finnerty, & Stowe, 2000)

### **2.2.2. Teoría de rentabilidad**

**Jaime (2016)** sintetiza, que la rentabilidad es el beneficio que se obtiene al hacer una inversión en un tiempo determinado, son las ganancias que se pueden adquirir a través de utilizar diferentes recursos ya que la rentabilidad se usa en la actividad económica donde se utilizan los recursos económicos, financieros con la finalidad que se pueda tener los beneficios que se esperan alcanzar.

**Ramírez (2014)** sintetiza, que el estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo, el estado de ganancias y pérdidas debe mostrarse en etapas, ya que al restar a los ingresos los costos y gastos del periodo se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta es decir, hacer un análisis financiero para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad y liquidez, la rentabilidad es el resultado del proceso productivo si es positivo, la empresa genera utilidad y cumple su objetivo, una empresa hace rentable satisfaciendo las necesidades de sus consumidores en la participación de mercado y el crecimiento vendrá por añadidura.

La rentabilidad se basa en la capacidad que pueda tener la organización o entidad pueda crear utilidad o ganancia, la rentabilidad es rentable cuando sus volúmenes de ingresos son mayores a sus egresos, cuando sus ingresos son mayores a sus costos, se puede establecer que la entidad es rentable.



**Según Medina & Mauricci (2014)** La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por la utilidad obtenida de la venta realizada y utilización de inversión, categoría y regularidad es la tendencia de la utilidad.

**Roffino (2020)** las dos medidas de rentabilidad más utilizadas son las siguientes:

- ❖ **Rentabilidad económica:** Esta medida de rentabilidad se relaciona con el beneficio medio, generalmente expresado en porcentaje, de todas las inversiones realizadas por una organización o empresa en relación con ella, a partir de una comparación entre las inversiones globales y los resultados obtenidos: costes y beneficios.
- ❖ **Rentabilidad financiera:** La estimabilidad se utiliza para distinguir de los beneficios anteriores logrados por cada socio de la empresa, es decir, la capacidad de las personas para obtener utilidades de sus inversiones específicas, que es una medida más cercana a los inversionistas y propietarios, y se considera como la diferencia entre los beneficios netos utilidad y utilidad neta relacion entre utilidades. el patrimonio neto de la empresa.

#### ***2.2.2.1. Importancia rentabilidad***

**Benavides (2012)** es fundamental porque permite decidir entre varias opciones, por eso, que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generan rentas y esto no significa que

sólo se mire la rentabilidad. Rentabilidad ajustada al riesgo, podemos decir.

#### ***2.2.2.2. Indicadores de la Rentabilidad***

Según (Mamut, 2019) menciona que: Los indicadores de rentabilidad, son los utilizados para medir la efectividad de la administración de una empresa, para controlar las finanzas corporativas y convertir las ventas en utilidades, estos indicadores combinan variables económico-financieras para brindar una medida de rentabilidad favorable. Las cuales son:

- **Margen Bruto:** Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, sin contar la forma como ha sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio
- **Margen Operacional:** Tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad y las finanzas corporativas, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo independientemente de la forma como ha sido financiado, la utilidad operacional está influenciada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.
- **Margen Neto:** Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, sin contar la forma como ha sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.
- **Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** Ofrece para identificar la rentabilidad que se ofrece a los socios o accionistas, el capital que ha invertido en la empresa.

### **2.2.2.3. Clasificación de la rentabilidad**

**Finance (2021)** Existen diferentes formas de calcular la rentabilidad para saber si estamos ante una inversión o negocio rentable. Dependiendo del tiempo de cálculo, se puede hacer una distinción entre la tasa de rendimiento anual y la tasa de rendimiento promedio. En este artículo, sin embargo, queremos centrarnos en los tipos generales de ganancias, que se presentan a continuación.

#### **Rentabilidad absoluta**

Como su nombre lo indica, los rendimientos acumulativos son créditos ganados durante la vida de una inversión, incluidas las ganancias anteriores sobre la misma inversión. De esta forma, se puede conocer la rentabilidad total.

#### **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o ROI (Return on Investment) es una medida de la rentabilidad de los activos de una empresa, o en otras palabras, la eficiencia económica de la empresa. Para calcular la rentabilidad económica, las ganancias de una empresa antes de intereses e impuestos, o EBIT, se dividen por la cantidad de sus activos totales (el resultado se multiplica por 100 para obtener un porcentaje). Esta forma de ver la inversión rentable no tiene en cuenta la estructura financiera de las empresas involucradas. Simplemente mide lo que posee y lo que su capital invertido puede generar.

#### **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera también se denomina ROE, que proviene del inglés Return On Equity. El método de cálculo del ROE consiste en

dividir el beneficio después de impuestos (beneficio neto) de la empresa entre sus propios fondos. De esta forma, se trata de una fórmula que vincula los beneficios de la empresa a los recursos destinados a la obtención de dichos beneficios.

### **Rentabilidad comercial**

Esta rentabilidad se calcula como el cociente entre los ingresos por ventas en un periodo de tiempo y los recursos utilizados por las propias ventas. La rentabilidad comercial, también denominada muchas veces rentabilidad de ventas, se considera una medida de la calidad comercial de una organización.

### **Rentabilidad del dinero**

En pocas palabras, es la rentabilidad que se obtiene al invertir una determinada cantidad de divisas. Este apartado contiene la rentabilidad efectiva, que junto con la rentabilidad efectiva, tiene en cuenta la reinversión del capital financiero que se produce a lo largo del periodo de inversión.

### **Rentabilidad esperada**

Es el rendimiento futuro que la empresa confía en obtener de las inversiones que realiza. Una forma muy común de calcular la rentabilidad esperada es mediante la fórmula del Valor Actual Neto o VAN. Esta fórmula es adecuada cuando se desconocen algunos datos relacionados con la inversión.

### **Rentabilidad garantizada**

Es un método de cálculo de la rentabilidad y es adecuado para instrumentos financieros garantizados como cuentas de ahorro y planes de pensiones. Por tanto, una rentabilidad garantizada es una rentabilidad que se mantiene durante un determinado periodo de tiempo.

### **Rentabilidad geométrica**

También conocida como tasa de rendimiento geométrica, es adecuada para situaciones en las que tiene múltiples operaciones u operaciones financieras y desea encontrar el rendimiento promedio para este grupo de operaciones. Además, puede utilizarse en situaciones en las que la valoración de dichas acciones financieras sea variable y acumulativa. Así, es más conveniente recurrir a la tasa de retorno geométrica que a la media aritmética.

### **Rentabilidad de libre riesgo**

Rentabilidad calculada sobre aquellos contratos financieros libres de riesgo, entre los que el ejemplo más claro es el depósito bancario.

### **Rentabilidad nominal y real**

Es muy relevante diferenciar entre rentabilidad nominal y rentabilidad real, como consecuencia de los períodos inflacionistas por los que puede atravesar el dinero. Dicho esto, la rentabilidad nominal no tiene en cuenta a la inflación en su cálculo, al contrario que la rentabilidad real, en la que si se considera a la inflación dentro de su obtención.

#### ***2.2.2.4. Tipos de la rentabilidad***

##### **Rentabilidad económica**

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

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

En resumen, las empresas obtienen beneficios invirtiendo capital de fuentes internas y externas. Esta es la rentabilidad económica, que mide la eficiencia de los administradores y refleja el buen uso de todos los activos.

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

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

### **Rentabilidad financiera**

El beneficio más importante para el propietario o accionista de una empresa es el beneficio económico porque la ganancia o el dinero proviene o se genera a partir de sus propios recursos. (Amondarain & Zubiaur, 2013). Conociendo esta rentabilidad, el propietario o socio de la empresa toma decisiones de inversión para mejorar la rentabilidad tanto económica como financiera.

**Para su cálculo se utiliza la siguiente fórmula:**

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

**Ratios de la rentabilidad.** -Es el que mide el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital hemos seleccionados cuatro ratios de rentabilidad imprescindibles.

- ✓ Rentabilidad de la empresa en general
- ✓ Rentabilidad de la empresa = Beneficio Bruto/Activo Neto Total
- ✓ Rentabilidad de capital
- ✓ Rentabilidad del capital propio
- ✓ Rentabilidad del capital propio = Beneficio neto/Capital Propio
- ✓ Rentabilidad de las ventas
- ✓ Rentabilidad de las ventas =Beneficio bruto/ventas

### **2.2.3. Teoría de micro y pequeña empresa**

**Según Avolio, (2005)** menciona que: los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo.

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

La micro y pequeña Empresa es una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Mares, 2006**).

**Ley 30056 – LEY QUE MODIFICA DIVERSAS LEYES PARA FACILITAR LA INVERSIÓN, IMPULSAR EL DESARROLLO PRODUCTIVO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL**

El **Congreso General de la Republica, CRP (2013)** sostiene en el **artículo 11°** se modifican los artículos 1, 5, 14 y 42 del Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, en los siguientes términos:

**Características** Número de micro, pequeñas y medianas empresas Las micro, pequeñas y medianas empresas deben estar ubicadas en una de las siguientes categorías comerciales según su nivel de ventas anual:

**Microempresas:** las ventas anuales no superan las 150 Unidades Tributarias (UIT).

**Pequeñas empresas:** ventas anuales de más de 150 UIT, hasta 1.700 unidades tributarias (UIT)

**Empresas medianas:** ventas anuales de más de 1.700 UIT, la mayor no supera las 2.300 UIT



### **2.2.3.1. Importancia micro y pequeña empresa**

La importancia de la MYPE, es una de las principales fuentes de empleo; es interesante pues como herramienta de promoción de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y permite el acceso a estratos bajos recursos. Puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da oportunidad a que personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo, y así mismo contribuyan con la producción de la gran empresa (Cabello, 2014).

### **2.2.3.2. Objetivos de las micro y pequeña empresa**

El principal objetivo de las MYPE es prosperar la capacidad productiva aseverando el mercado de trabajo mediante descentralización de la mano de obra.
Reducir las relaciones sociales a términos personales más estrechos entre el empleador y el empleado ayudando las conexiones laborales ya que, en general, sus principios son: unidades de familiares.
Promover el auto empleo como una forma práctica de enfrentar el problema de la pobreza.
Impulsar el auto empleo como una forma práctica de enfrentar el problema de la pobreza.

### **2.2.3.3. Tipología de la micro y pequeña empresa**

- **MYPE de Acumulación:** Tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.
- **MYPE de Subsistencia:** son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en disminución de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación fundamental de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología elemental. Estas empresas proveen un flujo de caja vital, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.
- **Nuevos Emprendimientos:** Se entienden como aquellas decisiones empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos.

### **2.2.4. Breve descripción de la empresa caso de estudio**

La empresa Ferretería Los Olivos fue constituida por el gerente AGUIRRE CHUCHON BONIFACIA Fecha de inscripción 07/08/1993 Fecha de inicio de actividades 02/01/1986 con el número de ruc. 10104813424, como persona natural con negocio. Con la finalidad de emprender un negocio, permitiéndole así mejorar su vida calidad económica y generando nuevos empleos con oportunidades en el departamento de Ayacucho provincia Huamanga y distrito de San Juan Bautista en la Av. San

Francisco Mz. Z-1 lote. 01 (CERCA OVALO LOS OLIVOS) Ayacucho – Huamanga.

### **ACTIVIDAD COMERCIAL**

**Principal - 4752** - venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados.

**Secundaria 1 - 8299** - otras actividades de servicios de apoyo a las empresas N.C.P.

### **Régimen Tributario**

La empresa Ferretería Los Olivos se encuentra acogida al Régimen MYPE Tributario, por lo que mensualmente paga Impuesto general a las ventas (IGV) como el Impuesto a la Renta.

### **Los comprobantes que utiliza son:**

- Factura
- Boleta De Venta
- Liquidación De Compra
- Nota De Crédito
- Guía De Remisión - Remitente
- Guía De Remisión - Transportista

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definición de financiamiento**

**Mucha (2017)** sintetiza, el financiamiento es el mecanismo en donde una persona o empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores,

por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse; son conjuntos de recursos financieros destinados para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto, estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas.

Para la micro y pequeñas empresas, obtener el financiamiento no ha sido fácil, pero es necesario para incrementar sus capital de trabajo, para ampliar, renovar, financiarze para realizar la selección de sus productos, pero en la actualidad la financiación para los sectores de comerciales les facilita muchas entidades que la mayor parte de ellos esta comprometido a trabajar con pequeas empresas.

#### **2.3.1.1. Definición de Estructura de Financiamiento.**

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

#### **2.3.2. Definición de rentabilidad**

**Española (2018)** establece, la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta un beneficio, ganancia, provecho; la rentabilidad, es generar ganancias económicas que se obtiene mediante las inversiones refleja la ganancia que genera cada dólar o soles.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión que mide la efectividad de una empresa, estas utilidades son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos a la obtención de utilidades, también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica de los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados estimados

La rentabilidad es la capacidad de producir un beneficio que nos permite evaluar, si la empresa está obteniendo ganancias o pérdidas teniendo como base los ingresos y costos que ha generado, la empresa planifica objetivos, establece misión y visión permite llegar a la información que nos brinda la rentabilidad

### **2.3.3. Definición de micro y pequeñas empresas**

**Fajardo (2019)** En resumen, el sistema incluye a las personas naturales y jurídicas, las sociedades indivisas y matrimoniales, las asociaciones profesionales de hecho, etc., con domicilio en países cuya renta neta del ejercicio gravable no supere las 1.700 UIT, que se dediquen principalmente a empresas de servicios y comercializadoras. De acuerdo con la legislación, las ventas anuales de estas empresas no pueden exceder las 150 UIT (unidades tributarias).

**Argüelles (2017)** sintetiza, las microempresas son unidades económicas constituidas por las personas naturales y por las jurídicas bajo cualquiera de las formas de organizaciones y las gestiones empresariales contempladas en las legislaciones. Tienen como fin realizar actividades en los diferentes sectores de la economía.

Según la legislación sus regímenes laborales para los trabajadores de una MYPE comprenden las remuneraciones, las jornadas laborales de ocho diarias, los descansos semanales, los descansos vacacionales, los descansos por los días de feriados y las protecciones contra los despidos injustificados

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se aplicó hipótesis debido a que la investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Además, fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1 Diseño de Investigación

El diseño que se utilizó fue: no experimental- descriptivo-bibliográfico documental y de caso.

**No experimental:** la investigación fue no experimental, porque no se manipula las variables, sólo se limita a describirla en su ambiente natural, en su realidad.

**Descriptivo:** En esta investigación me limité a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información. Es decir; busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice.

**Hernández, Fernández, & Baptista (2014).**

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

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

### 144.2 Población y muestra:



#### **4.2.1 Población**

Fueron todas las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

Estuvo conformada por la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.

### 4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables

#### 4.3.1. Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

Cuadro N° 3 Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
<b>Financiamiento y rentabilidad</b>	<p><b>Mucha (2017)</b> sintetiza, el financiamiento es el mecanismo en donde una persona o empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse; son conjuntos de recursos financieros destinados para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto, estos</p>	<b>ANTECEDENTES PERTINENTES</b>	<b>C 1</b>	<b>C2</b>	<b>C3</b>	<b>C4</b>	<b>C5</b>	<b>C6</b>	
			<b>nacional</b>	Rodríguez (2019)	1	1	1	1	1
		Rodríguez (2018)		1	1	1	1	0	1
		Medina (2018)		1	1	1	1	1	0
		<b>Regional</b>	Quispe (2020)	1	1	1	0	1	1
			Pino (2020)	1	1	1	1	1	1
			Martel (2020)	1	1	0	1	1	1
		<b>local</b>	Torres (2019)	1	1	1	1	1	0
			De la Cruz (2021)	1	1	1	1	1	1
			Ramos (2017)	1	1	0	1	1	1

	<p>recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas.</p> <p><b>Española (2018)</b> establece, la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta un beneficio, ganancia, provecho; la rentabilidad, es generar ganancias económicas que se obtiene mediante las inversiones refleja la ganancia que genera cada dólar o soles.</p>								
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

**Fuente:** Elaboración propia, con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2021).

**Leyenda de los criterios:**

**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 parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C2:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C3:** Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

**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.

**Además, 0,** significa que no cumple con el criterio. 1, significa que si cumple con el criterio

4.3.2. Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 2:

Cuadro N° 4

Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 2

Variable	Definición conceptual de la variable	Definición Operacional De La Variable			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	S I	N O
Financiamiento y rentabilidad	<p><b>Financiamiento</b></p> <p><b>Mucha (2017)</b></p> <p> sintetiza, el financiamiento es el mecanismo en donde una persona o empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía</p>	<p>Nivel de cumplimiento de las obligaciones formales y sustanciales</p>	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
			¿Ha mejorado sus ventas después del financiamiento?	X	
			Considera Ud. ¿Que los activos de la empresa están siendo utilizados eficientemente para generar ingresos?	X	
			¿Para incrementar su rentabilidad usted evalúa?	X	
		Cumplimiento de los factores de	¿Usted pone en práctica los factores de la rentabilidad?		X

<p>estable, planear a futuro y expandirse; son conjuntos de recursos financieros destinados para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto, estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas.</p> <p style="text-align: center;"><b>Española (2018)</b></p> <p>establece, la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta un beneficio, ganancia, provecho; la rentabilidad, es generar ganancias económicas que se obtiene mediante las inversiones refleja la</p>	financiamiento y rentabilidad	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
		¿Los estados financieros le ayudan a tomar decisiones?		X
		¿Cree usted que el financiamiento obtenido por la empresa es invertido en el capital de trabajo?	X	
	Cumplimiento de las normas del riesgo financiero	¿Cree usted que el financiamiento ayuda a solventar los gastos de la empresa?	X	
		Ud. ¿En su empresa evita el riesgo financiero?	X	
	Cumplimiento de capacidad, financiero y económico	¿Diga usted si la empresa tiene la capacidad de pago para cumplir sus obligaciones de crédito otorgado?	X	
		¿Usted conoce el término de financiamiento?		X
		¿El financiamiento de su empresa fue propio?	X	

	ganancia que genera cada dólar o soles.		¿Usted solicitó crédito en los últimos años a un banco o entidad financiera?		
			¿Usted tuvo alguna dificultad al momento de solicitar un crédito?		
			¿Usted cree que la tasa de interés que percibe es razonable?		
	Variación de los gastos administrativos del financiamiento		¿Para usted fue suficiente el financiamiento obtenido?		
			¿Usted ha observado algún incremento de la rentabilidad con el crédito financiero obtenido?		
			¿Considera usted su empresa rentable?		
			¿Considera usted que la adecuada capacitación a todo el personal mejorara la rentabilidad de la empresa?		

			¿Usted cree que la zona donde se encuentra su empresa ayuda a mejorar la rentabilidad?		
--	--	--	--	--	--

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



**4.3.3. Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 3:**

*Cuadro N° 5*

*Matriz de operacionalización de la variable 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>
<b>Sistema de financiamiento</b>	Afirma que de los encuestados acceden a créditos por medio del sistema bancario <b>(Logreira &amp; Boneti 2017).</b>	Obtuvo el financiamiento en el sistema bancario.	Si coinciden
<b>Motivo del crédito</b>	Afirma que la gran parte de las micro y pequeñas empresas obtuvieron el crédito a través del sistema bancario y de terceros <b>(Medina 2018)</b>	Se invirtió el financiamiento en mejorar la infraestructura de los servicios ofrecidos.	No coinciden
<b>Facilidad en la obtención del crédito</b>	Obtuvo ligeras facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías) <b>(Rodríguez 2019).</b>	La empresa recurrió a un financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados.	Si coinciden

<b>Tasa de Interés</b>	La empresa obtuvo el financiamiento a una tasa de interés de 4% mensual <b>(Pino 2020).</b>	La tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 32 % TEA siendo aceptable.	Si coinciden
<b>Rentabilidad</b>	Al obtener créditos e invertirlos los empresarios mejoraron su rentabilidad <b>(Martel 2020).</b>	La empresa mejoro su rentabilidad con los créditos obtenidos.	Si coinciden

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

#### **4.4. Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica documental.

##### **4.4.2. Instrumento**

Para el uso de la información se utilizó las fichas bibliográficas y encuestas.

#### **4.4 Plan de análisis**

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego, estos resultados serán descritos en la tabla 1 de la presente investigación.
- Para conseguir los resultados del objetivo específico 2.se utilizó la técnica de entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario

de preguntas cerradas pertinentes; luego de estos resultados serán descritos en la tabla 2. Para hacer el análisis de resultados se hará el análisis cualitativo de las respuestas a las preguntas de cada componente o dimensión de financiamiento; luego esos resultados serán comparados con los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales.

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica de análisis coinciden con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria.

#### 4.6. Matriz de consistencia

*Cuadro N° 6 Matriz de consistencia*

<b>Título</b>	<b>Enunciado Del Problema</b>	<b>Objetivos General</b>	<b>Objetivos Específicos:</b>
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022	¿Cuáles son las Características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022?	Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Los Olivos -Ayacucho, 2022</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia, con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

#### **4.7. Principios éticos**

La presente investigación establece el código ético de la universidad, además rige en los principios establecidos por la universidad con la finalidad de establecer los principios y valores éticos como:

##### **La protección a las personas**

Las personas en la investigación cumplen la función de brindar la información necesaria para el estudio, por lo que hay que aplicar un grado de protección. Para ello se debe respetar la dignidad humana, la diversidad, la privacidad, la identidad y la confidencialidad.

##### **Libre participación y derecho a estar informado**

Este referido al derecho de estar informado, es decir, que las personas que ayuden a la investigación deben saber el fin y propósito para el cual se está realizando la investigación.

##### **Las buenas prácticas de los investigadores**

Con este principio se va respetar los derechos del autor, ya que se obtuvo la información de diferentes fuentes y de varios autores, para el cual se citará a los mismos de acuerdo a las normas APA.

##### **Beneficencia no maleficencia**

En este trabajo se aseguró el bienestar de las personas que anteriormente participaron en la investigación, porque, no causó ningún daño respecto a la investigación realizada, sino se contribuye a las personas con los nuevos aportes a través del estudio de la 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 la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, 2022.

*Tabla N° 1 Respecto al objetivo específico 1*

AUTOR(ES)	RESULTADOS
	Determina que la compañía financiera es una institución que emite microfinanzas a una tasa de interés relativamente alta en promedio.
<b>Logreira &amp; Boneti (2017)</b>	Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos, ya que muchas son información contable o financiera o garantías que se requieren para obtener financiamiento.
<b>Pastor, Roríguez, &amp; Ramos (2017)</b>	Describe que las percepciones sobre el impacto del financiamiento público en el comportamiento son positivas y, dependiendo de cómo se aborden las preguntas del cuestionario, se le puede atribuir adicionalidad conductual. Los impactos positivos que se pueden inferir de la narrativa general de las respuestas de las organizaciones estudiadas sugieren que los beneficiarios tienen problemas de apropiación o dificultades financieras, o ambos, pero a pesar de su tamaño, tienen el potencial para desarrollar su capacidad e innovar. Por esta razón, las empresas deben reconocer el impacto positivo de la

	<p>innovación en sus recursos humanos, capacidades de gestión de la innovación, experiencia técnica y colaboración con otros actores.</p>
<b>López (2018)</b>	<p>tuvo como conclusión de que en base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste; esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías; hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.</p>
<b>Rodríguez (2018)</b>	<p>Concluyendo que la mayoría de las ferreterías obtuvo rentabilidad a partir de un financiamiento brindado por financieras, asimismo cumplen un papel primordial en la economía de nuestro país generando empleos.</p>
<b>Medina (2018)</b>	<p>Tuvo como conclusión que que las MYPE en el departamento de Lambayeque en su mayoría no cuentan con una organizada evaluación de alternativas de financiamiento para obtener un préstamo, y muy</p>

---

pocas se respaldan de un plan estratégico para asegurar la rentabilidad de su inversión. La mayoría de los encuestados en el departamento de Lambayeque realizan un financiamiento externo sin comparar intereses y garantías sobre su proyección comercial con gastos extraordinarios no planificados. Los encuestados consideraron la importancia del ahorro de capital propio, inversión interna por parte de los mismos accionistas.

---

**Rodriguez** (2019) Se llegó a la conclusión que solo dos de las empresas ferreteras de la Avenida. Ricardo Palma no utiliza financiación de entidad financiera y solo una empresa genera este tipo de financiación. Al analizar la correlación de las proporciones de beneficios de los ratios de rentabilidad en la empresa, que en caso que utilizaron el financiamiento otorgado por la entidad financiera Caja Trujillo y la empresa San Lorenzo que no utiliza ningún tipo de financiamiento, se resolvió que cuando esta organización utiliza este financiamiento, adquirió una ganancia superior a la organización de San Lorenzo que no gestiona ningún financiamiento. Al comparar los ratios de endeudamiento, se resolvió que la organización disminuyó su grado de obligación ya que este financiamiento se adquirió para aumentar la liquidez, por lo tanto, la organización tiene una capacidad de disolución o dinero adecuado para cubrir estos compromisos en los tiempos límite establecido.

---



<b>Quispe (2020)</b>	<p>tuvo como conclusiones: Respecto al Financiamiento: De la Tabla y Gráfico 1, nos da a conocer que acudiría para obtener un financiamiento a entidades bancarias, la calificación es 58.3% y de acuerdo en un 41.7%. Respecto a la Rentabilidad: de la Tabla y Gráfico 6, nos da a conocer la rentabilidad de la empresa ha mejorado con los tributos que pagó, la calificación es de 16.7%, de acuerdo en un 58.3% y Ni de acuerdo ni desacuerdo en un 25.0%.</p>
<b>Pino (2020)</b>	<p>Por lo tanto, se llegó a los siguientes resultados: El 63,33% indicaron que están muy de acuerdo en que el crédito obtenido ayuda a la adquisición de activos. El 83,33% de los encuestados afirman que se encuentran muy de acuerdo en que el plazo de los créditos otorgados tiene relación con la rentabilidad de la empresa. El 56,67% de los encuestados señalaron que están de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias al financiamiento obtenido. Finalmente, se concluye que el financiamiento permite el desarrollo empresarial, donde las MYPE ferreteras buscan financiar sus actividades con fuentes internas y externas, en su mayoría a corto plazo por su rápida obtención. La rentabilidad de la empresa mejoró gracias al financiamiento obtenido, este hecho influye directamente en la toma de decisiones financieras.</p>
<b>Martel (2020)</b>	<p>Por lo tanto, se llegó a los siguientes resultados: el 50% indicó que el financiamiento interno no permite su fortalecimiento y el 75% aseveró</p>

que no se considera mecanismos para el incremento de sus beneficios. En cuanto a la empresa Centro Cerámico Tito E.I.R.L, el 25% se mostró indiferente por la realización de planes de auditoría, el 50% estuvo afirma que el financiamiento propio permite su fortalecimiento y el 25% aseveró que no consideran mecanismos para el incremento de sus beneficios. La conclusión indica que se logró identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad de las MYPE del rubro venta de materiales de construcción.

*Fuente: Elaboración propia en base a la aplicación del cuestionario.*

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.

*Tabla N° 2 Respecto al objetivo específico 2*

ITEMS	CUESTIONARIO	RESPUESTA	
		SI	NO
1	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
2	¿Ha mejorado sus ventas después del financiamiento?		X
3	Considera Ud. ¿Que los activos de la empresa están siendo utilizados eficientemente para generar ingresos?	X	

<b>4</b>	¿Para incrementar su rentabilidad usted evalúa?	X	
<b>5</b>	¿Usted pone en práctica los factores de la rentabilidad?		X
<b>6</b>	¿Los estados financieros le ayudan a tomar decisiones?		X
<b>7</b>	¿Cree usted que el financiamiento obtenido por la empresa es invertido en el capital de trabajo?	X	
<b>8</b>	¿Cree usted que el financiamiento ayuda a solventar los gastos de la empresa?		X
<b>9</b>	Ud. ¿En su empresa evita el riesgo financiero?	X	
<b>10</b>	¿Diga usted si la empresa tiene la capacidad de pago para cumplir sus obligaciones de crédito otorgado?		X
<b>11</b>	¿Usted conoce el término de financiamiento?	X	
<b>12</b>	¿El financiamiento de su empresa fue propio?	X	
<b>13</b>	¿Usted solicitó crédito en los últimos años a un banco o entidad financiera?	X	

<b>14</b>	¿Usted tuvo alguna dificultad al momento de solicitar un crédito?	<b>X</b>
<b>15</b>	¿Usted cree que la tasa de interés que percibe es razonable?	<b>X</b>
<b>16</b>	¿Para usted fue suficiente el financiamiento obtenido?	<b>X</b>
<b>17</b>	¿Usted ha observado algún incremento de la rentabilidad con el crédito financiero obtenido?	<b>X</b>
<b>18</b>	¿Considera usted su empresa rentable?	<b>X</b>
<b>19</b>	¿Considera usted que la adecuada capacitación a todo el personal mejorara la rentabilidad de la empresa?	<b>X</b>
<b>20</b>	¿Usted cree que la zona donde se encuentra su empresa ayuda a mejorar la rentabilidad?	<b>X</b>

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

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022.

*Tabla N° 3 Respecto al objetivo específico 3*

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Sistema de financiamiento</b>	Afirma que de los encuestados acceden a créditos por medio del sistema bancario (Logreira & Boneti 2017).	Obtuvo el financiamiento en el sistema bancario.	Si coinciden
<b>Motivo del crédito</b>	Afirma que la gran parte de las micro y pequeñas empresas obtuvieron el crédito a través del sistema bancario y de terceros (Medina 2018)	Se invirtió el financiamiento en mejorar la infraestructura de los servicios ofrecidos.	No coinciden
<b>Facilidad en la obtención del crédito</b>	Obtuvo ligeras facilidades para obtener el crédito (no pide muchas garantías) (Rodríguez 2019).	La empresa recurrió a un financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados.	Si coinciden
<b>Tasa de Interés</b>	La empresa obtuvo el financiamiento a	La tasa de interés que se paga por el crédito	Si coinciden

	una tasa de interés obtenido es el 32 % de 4% mensual TEA siendo <b>(Pino 2020)</b> .	aceptable.
<b>Rentabilidad</b>	Al obtener créditos e invertirlos los empresarios mejoraron su rentabilidad <b>(Martel 2020)</b> .	La empresa mejoro su rentabilidad con los créditos obtenidos. Si coinciden

## 5.2 Análisis de Resultados:

Se obtiene los resultados a base de encuestas, las cuales nos ayudarán a analizar los resultados, de la siguiente manera:

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los resultados obtenidos de los autores nacionales, regionales y locales, **Logreira & Boneti (2017)** y **Medina (2018)** señalan que las micro y pequeñas empresas tiene limitado acceso al financiamiento para competir en el mercado laboral por ello acuden las entidades bancarias y no bancarias para obtener el financiamiento y así mejorar su rentabilidad, los créditos que solicitan es de corto plazo y lo utilizan como capital de trabajo; también **Pino 2020** y **Rodríguez (2019)** definen que el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

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

En los financiamientos que obtienen de los terceros; el financiamiento que obtienen son de las entidades financieras como cooperativas; y el crédito que solicitan es de corto plazo menor de un año dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejoró su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual ha sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para la reparación de los carros.

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

#### **Financiamiento**

**Pino (2020)** Afirma que la gran parte de las micro y pequeñas empresas obtuvieron el crédito a través del sistema bancario y de terceros estos resultados coinciden con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria.

#### **Rentabilidad**

**Rodríguez (2019)** Afirma que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho 2022, mejoran efectivamente la rentabilidad en la empresa utilizado para capital de trabajo.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

Según los autores revisados en los antecedentes nacionales, regionales y locales (antecedentes pertinentes) determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, son las tasas de interés que no son accesibles para obtener crédito bancario, mostrando las dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad a la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías.

### **6.2. Respecto al Objetivo específico 2.**

En el caso específico de la MYPE la empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería Los Olivos 2022, la empresa en estudio se financia externo de entidades bancaria a largo plazo, y son invertidos en capital de trabajo y compra de activos fijos, permitiéndole mejorar su rentabilidad, asimismo las capacitaciones a los trabajadores mejorar la liquidez y calidad de comercio.

### **6.3. Respecto al Objetivo Específico 3**

Los resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 se establece que el 3% de los elementos de comparación no coinciden y el 97% si coinciden, donde se señala que las empresas se financian con terceros y



entidades financieras a corto plazo con una tasa de interés accesible y el financiamiento es invertido en el capital de trabajo y activo fijo. En cuanto a la rentabilidad se determinó que el financiamiento, el mejoramiento continuo, la capacitación incide en la rentabilidad, lo que hace que la empresa tenga liquidez y calidad de comercio al público.

#### **6.4. Respecto a las conclusiones generales:**

Implementar software que faciliten el servicio de la información en el área de logística para el cumplimiento de sus obligaciones con la finalidad de promover la información financiera.

Las empresas ferreteras en el departamento de Ayacucho, deben tener apoyo de parte de entidades que velen por la gestión comercial de las Micro y pequeñas empresas tales como el gobierno regional, la cámara de comercio, la superintendencia nacional de administración tributaria y aduanera, entre otras involucradas.

La alta dirección de las empresas debe estar en permanente contacto con los clientes, ya que ellos le brindaran información real del entorno comercial y referencias de las empresas líderes del sector. Se deben realizar talleres entre los gremios empresariales que promuevan la búsqueda de alternativas del financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de sus negocios.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1.Referencias bibliográficas

- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. *OpenCourseWare*. Obtenido de [https://ocw.ehu.eus/file.php/245/Tema\\_6\\_Analisis\\_De\\_La\\_Rentabilidad.Pdf](https://ocw.ehu.eus/file.php/245/Tema_6_Analisis_De_La_Rentabilidad.Pdf)
- Angulo López, E. (2012). *Metodología Cuantitativa*. Recuperado el 03 de noviembre de 2021, de [https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia\\_cuantitativa.html](https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/eal/metodologia_cuantitativa.html)
- Aranda Estrada, G. V. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el mercado central Virgen de Fátima, Huaraz, 2017*. Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas. Huaraz: Universidad los Ángeles de Chimbote.
- Avolio, B. (2005). *Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>
- Ayo, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro veterinarias del distrito de Callería, 2018*. Pucallpa: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Boscan, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano. interdisciplinarios en ciencias sociales,. *Interdisciplinarios de ciencias sociales*.
- Brealy, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. España: McGraw-Hill.
- Briceño, A. (2004). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*.
- C., A. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. México: McGraw-Hill.
- Cabello, S. Y. (2014). *lex*. Obtenido de Importancia de la micro, pequeñas y medianas: [file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20(1).pdf)
- Carrasco Asogue, N. A. (2015). *l control de inventarios y la rentabilidad de la ferreteria ferro metal el Ingeniero*. Universidad Tecnica Ambato. Ecuador: Facultad de

contabilidad y auditoria. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17840/1/T3124i.pdf>

Chagerben, L., Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Guayaquil: Revista Científica - Dominio de la Ciencias.

Clery, A. (2009). *Casos de tomo de decisiones financieras*. Recuperado el noviembre de 2021, de <http://www.monografias.com/trabajos67/casos-toma-decisiones/casostoma-decisiones2.shtml>.

De la Cruz Chaupis, Y. M. (2021). *Propuesta De Mejora Del Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Comercio Rubro Ferretería Arabya Contratistas Generales S.A.C. - Ayacucho, 2020*. Uladech, Ciencia Contables, Ayacucho.

Domínguez Fernández, I. C. (2022). *Estructura de financiamiento*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Dominguez, E. (2007). *Fuentes de financiamiento empresariales*. Recuperado el 03 de noviembre de 2021, de <http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>.

Drimer, R. (2012). *Teoria del Financiamiento*. Buenos Aires: Osmar D. Buyatti.

Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación.

Fajardo, M. (7 de Enero de 2019). *Qué es el Régimen MYPE Tributario – 2019*. Obtenido de Formaliza tus sueños construyenfo empresariales: <https://www.formaliza-peru.org/que-es-el-regimen-mype-tributario-2018/>

Finance, A. (2021). *Tipos de rentabilidad*. Obtenido de <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/tipos-de-rentabilidad/>

Garcia, N. (2015). *La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPES en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho - 2014*. Ayacucho: Universidad los Ángeles de Chimbote.

Gestion, R. (28 de Diciembre de 2016). Obtenido de gestion: <https://gestion.pe/economia/empresas/peruanos-gastan-s-3-000-mes-ropa-accesorios-mascotas-149685>

- Gil, M. (2007). *Cómo Crear y Hacer Funcionar una Empresa. Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing*. España: ESIC. Recuperado el 03 de noviembre de 2021
- Gitman, C. A. (s.f.). *Revista Emprendedor*. Edittions.
- Gomero, G. N. (2015). *Concentración de las MYPES y su impacto en el Crecimiento Económico*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Lima-Perú. Obtenido de file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327%20(1).pdf
- Greenwich Luna, E. A. (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Iquitos, 2019*. ULADECH, Ciencia contables, Pucallpa.
- Hérmnandez, R. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México D.F., México: Mc GrawHill.
- Inga, C. (07 de Noviembre de 2016). Obtenido de elcomercio.pe: <https://elcomercio.pe/economia/dia-1/gastan-peruanos-mascotas-146999>
- INVERA. (12 de Marzo de 2016). Obtenido de inveraresearch: <http://inveraresearch.com/entrada-dos-invera/>
- IPSOS. (7 de Febrero de 2017). Obtenido de ipsos: <https://www.ipsos.com/es-pe/mascotas-2016>
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010-2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Logreira, C., & Boneti, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla - Colombia*. Barranquilla: Universidad de la Costa.
- López, J., & Villón, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Guayaquil: Universisad de Guayaquil.
- López, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Comercial Mary SAC*. Chimbote: Universidad los Ángeles de Chimbote.

- M, A. M. (2011). *Estados financieros formulación-análisis-interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE (Pacífico E)*. Breña Lima. Lima: Breña Lima.
- Mamut. (25 de Diciembre de 2019). *4 indicadores financieros para la rentabilidad del negocio*. Obtenido de <https://www.amexempresas.com/libertadparatunegocio/4-indicadores-financieros-la-rentabilidad-del-negocio/>
- Mares, C. (2006). *Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú*. Obtenido de [http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares\\_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Martel Paredes, G. (2020). *Auditoría, Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio, Rubro Venta De Materiales De Construcción, - Ayacucho, 2020*. Uladech, Ciencia contables, Ayacucho.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *The American Economic Review* Vol. 48 No. 3, 261-297.
- Montesinos, E. (2016). *Implicancias de la calidad de los servicios financieros en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia Urubamba, período 2013-2014*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Mucha, M. (2009). *Financiamiento de Micro y pequeñas empresas del sector industrial y su efecto en el desarrollo socio económico de Trujillo*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Núñez Yance, F. E. (2021). *El Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Comercio "Marcanic" S.A.C. - Ayacucho, 2020*. Uladech, Ciencias contables, Ayacucho - Perú.
- Pastor, M., Roríguez, P., & Ramos, A. (2017). *Efectos del financiamiento público a la innovación: perspectiva microeconómica a partir de un estudio en pequeñas empresas*. Hermosillo: Región y sociedad. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1870-39252017000300203](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-39252017000300203)
- Pino Paredes, A. M. (2020). *Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio, Rubro Ferreterías Del Distrito De Ayacucho, 2020*. Uladech, Ciencias Contables, Ayacucho.

- Pretel, S. (2016). *Financiamiento y desarrollo de las MYPES del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014*. Ayacucho: Universidad Nacional San Cristobal de Huamanga.
- Quispe Leon, B. (2020). *Financiamiento, Rentabilidad Y Tributación De La Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Comercio “Ferretería Quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019*. Uladech, Ciencias Contables, Ayacucho.
- Rivera, I. (2017). *Principios de macroeconomía: un enfoque de sentido Común*. Universidad Católica del Perú, Lima. Lima: Fondo editorial. Recuperado el 22 de octubre de 2021
- Rodriguez Huamán, J. R. (2018). *Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Ferreterías De Huaraz, Año 2016*. Uladech, Ciencia Contables, Huaraz.
- Rodríguez Mantilla, J. L. (2019). *Alternativa de Financiamiento a Corto Plazo para Incrementar la Rentabilidad del Sector Ferretero de la Av. Ricardo Palma Trujillo 2018*. Universidad César Vallejo, Trujillo.
- Romero, P., & Sánchez, G. (2008). *Factores determinantes de la gestión de los Recursos Humanos en las Pyme (Tesis Doctoral)*. Cádiz: Universidad de Cádiz.
- Saboya, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de Calleria, 2016*. Pucallpa: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Sharpe, W. (2012). *Finanzas-Perú. Segunda edición*. Lima.
- Torres Medina, L. (2019). *El Financiamiento, Rentabilidad Y Tributación En Las Micro Y Pequeña Empresa, Sector Comercio Del Perú: Caso Ferretería Cefiro E.I.R.L Del Distrito De San Juan Bautista, 2018*. Uladech, Ciencia Contables, Ayacucho.
- Vera, N. (2009). *foyel*. Obtenido de [https://www.foyel.com/paginas/2009/10/886/el\\_negocio\\_de\\_las\\_mascotas\\_en\\_peru/](https://www.foyel.com/paginas/2009/10/886/el_negocio_de_las_mascotas_en_peru/)

## 7.2 Anexos

## Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas

<b>Autor(es):</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>Título:</b>	
<b>Autor(es):</b>	
<b>Fecha:</b>	

## Anexo 2: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado al colaborador o representante legal de la empresa  
**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA  
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO FERRETERÍA LOS OLIVOS - AYACUCHO, 2022**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa, para desarrollar el trabajo de investigación denominado - Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Los Olivos - Ayacucho, 2022. La información que usted proporcionará será utilizada solo para fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece de antemano su valiosa información y colaboración. A continuación, se le solicita por favor, responda a todas las preguntas con sinceridad y de acuerdo a sus experiencias responda con un aspa (x) la respuesta correcta.

ITEMS	CUESTIONARIO	RESPUESTA	
		SI	NO
1	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
2	¿Ha mejorado sus ventas después del financiamiento?		X



3	Considera Ud. ¿Que los activos de la empresa están siendo utilizados eficientemente para generar ingresos?	X	
4	¿Para incrementar su rentabilidad usted evalúa?	X	
5	¿Usted pone en práctica los factores de la rentabilidad?		X
6	¿Los estados financieros le ayudan a tomar decisiones?		X
7	¿Cree usted que el financiamiento obtenido por la empresa es invertido en el capital de trabajo?	X	
8	¿Cree usted que el financiamiento ayuda a solventar los gastos de la empresa?		X
9	Ud. ¿En su empresa evita el riesgo financiero?	X	
10	¿Diga usted si la empresa tiene la capacidad de pago para cumplir sus obligaciones de crédito otorgado?		X
11	¿Usted conoce el término de financiamiento?	X	
12	¿El financiamiento de su empresa fue propio?	X	
13	¿Usted solicitó crédito en los últimos años a un banco o entidad financiera?	X	

14	¿Usted tuvo alguna dificultad al momento de solicitar un crédito?	X	
15	¿Usted cree que la tasa de interés que percibe es razonable?	X	
16	¿Para usted fue suficiente el financiamiento obtenido?	X	
17	¿Usted ha observado algún incremento de la rentabilidad con el crédito financiero obtenido?	X	
18	¿Considera usted su empresa rentable?		X
19	¿Considera usted que la adecuada capacitación a todo el personal mejorara la rentabilidad de la empresa?		X
20	¿Usted cree que la zona donde se encuentra su empresa ayuda a mejorar la rentabilidad?	X	

### Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

#### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS CIENCIAS CONTABLES E INGENIERÍA

La finalidad de este protocolo, 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 LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ FERRETERÍA LOS OLIVOS AYACUCHO, 2022** y es dirigido por Oré Gómez, Orlinda investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa ferreteria Los Olivos Ayacucho, 2022.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 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 \_\_\_\_\_ . Si desea, también podrá escribir al correo \_\_\_\_\_ 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 Ángeles de Chimbote. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_

Correo electrónico: \_\_\_\_\_

Firma del participante: \_\_\_\_\_

Firma del investigador (o encargado de recoger información): \_\_\_\_\_

#### Anexo 4: Consulta RUC.

<b>Número de RUC:</b> 10104813424 - AGUIRRE CHUCHON BONIFACIA
<b>Tipo Contribuyente:</b> PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
<b>Tipo de Documento:</b> DNI 10481342 - AGUIRRE CHUCHON, BONIFACIA
<b>Nombre Comercial:</b> LOS ANGELES
<b>Fecha de Inscripción:</b> 07/08/1993 <b>Fecha de Inicio de Actividades:</b> 02/01/1988
<b>Estado del Contribuyente:</b> ACTIVO
<b>Condición del Contribuyente:</b> HABIDO
<b>Domicilio Fiscal:</b> -
<b>Sistema Emisión de Comprobante:</b> MANUAL <b>Actividad Comercio Exterior:</b> SIN ACTIVIDAD
<b>Sistema Contabilidad:</b> MANUAL
<b>Actividad(es) Económica(s):</b>  Principal - 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS  Secundaria 1 - 8299 - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS DE APOYO A LAS EMPRESAS N.C.P.

