



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA “GRIFO CASTILLA
E.I.R.L.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

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

AUTORA

GALVAN CRISPIN, YANET

ORCID: 0000-0003-4595-9787

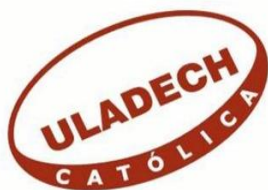
ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

AYACUCHO – PERÚ

2023



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
DEL PERÚ: CASO PEQUEÑA EMPRESA “GRIFO CASTILLA
E.I.R.L.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

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

AUTORA

GALVAN CRISPIN, YANET
ORCID: 0000-0003-4595-9787

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217

**AYACUCHO – PERÚ
2023**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Galvan Crispin, Yanet

ORCID: 0000-0003-4595-9787

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad Ayacucho, Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi gratitud a dios, quien con su bendición llena siempre mi vida y a mis familiares por estar siempre conmigo, haber sido mi apoyo durante estos tiempos, por haberme dado la oportunidad de formarme, y a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por brindarme la educación necesaria de nivel y calidad en la formación de mi profesión.

Yanet

DEDICATORIA

Dedico a dios quien estaba presente en el caminar de mi vida a mis padres que, con su apoyo incondicional, amor y confianza permitiéndome que logre culminar mi carrera profesional.

Yanet

RESUMEN

El objetivo de la investigación fue: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023. El diseño de investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; Encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, los antecedentes nacionales regionales y locales, establecen que las características del financiamiento de las Mypes estudiadas han obtenido financiamiento externo del sistema bancario formal, a largo plazo, el cual se invirtió en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2**, se identificó que la pequeña empresa del caso de estudio tuvo acceso a financiamiento externo, del sistema bancario a largo plazo y fue invertido en capital de trabajo. **Respecto a la propuesta de mejora:** Se propone a la pequeña empresa de estudio que adopte un financiamiento interno y si es externo que sea de otras entidades bancarias; ya que, algunos ofrecen menos tasa de interés y esto sea financiado a corto plazo para no pagar una tasa de interés alta. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas recurren a financiamiento externo, el cual lo invierten en capital de trabajo y activo fijo.

Palabras clave: Características, Financiamiento, Mypes

ABSTRACT

The objective of the research was: To identify and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the small company "GRIFO CASTILLA E.I.R.L." de Ayacucho and make a proposal for improvement, 2023. The research design was: Non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case; For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used; and as instruments, bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions; Finding the following results: Regarding specific objective 1, the national, regional and local background establishes that the characteristics of the financing of the Mypes studied have obtained external financing from the formal banking system, in the long term, which was invested in working capital. Regarding specific objective 2, it was identified that the small business in the case study had access to external financing, from the long-term banking system and was invested in working capital. Regarding the improvement proposal: The small study company is proposed to adopt internal financing and if it is external, it should be from other banking entities; Because, some offer a lower interest rate and this is financed in the short term so as not to pay a high interest rate. Finally, it is concluded that, both nationally and in the case study, the results show that companies resort to external financing, which they invest in working capital and fixed assets.

Keywords: Characteristics, Financing, Mypes

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE MATRICES Y TABLAS.....	xiv
I. INTRODUCCIÓN.....	15
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	19
2.1 Antecedentes:.....	19
2.1.1 Internacionales.....	19
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases teóricas.....	23
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	23
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	23
2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani y Miller.....	23
2.2.1.1.1.1 Teorema de Modigliani y Miller sin impuestos.....	24
2.2.1.1.1.2 Teorema de Modigliani y Miller con impuestos.....	26
2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del capital.....	27
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	28

2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas	28
2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento externas.....	29
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento	30
2.2.1.3.1 El sistema bancario y la tasa de interés	30
2.2.1.3.2 Sistema no bancario.....	31
Instituciones microfinancieras	32
2.2.1.3.3 Sistema financiero formal e informal.	33
2.2.1.3.3.1 El sistema financiero formal.....	33
2.2.1.3.3.2 Existe una denominada “banca paralela y/o informal”	33
2.2.1.4 Costos del financiamiento	33
2.2.1.4.1 La Tasa Efectiva Mensual (TEM)	34
2.2.1.4.2 Tasa efectiva Anual (TEA).....	34
2.2.1.4.2.1 Los bancos con la tasa de interés más bajas en el Perú	35
2.2.1.5 Plazos de financiamiento	36
2.2.1.5.1 Financiamiento a largo plazo.....	36
2.2.1.5.2 Financiamiento a corto plazo.....	37
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento	38
2.2.1.6.1 Crédito formal.....	38
2.2.1.6.2 Crédito informal	39
2.2.1.7 Usos del financiamiento	40
2.2.1.7.1 Capital de trabajo.....	40
2.2.1.7.1.1 Fórmula para calcular el capital de trabajo.....	41
2.2.1.7.1.2 Componentes del capital de trabajo.	41
2.2.1.7.2 Activo corriente	41
2.2.1.7.3 Activo fijo.....	41

2.2.1.8 Otras formas de financiamiento.....	42
2.2.1.8.1 Los 3 FFF.....	42
2.2.1.8.2 Capital semilla	42
2.2.1.8.3 Capital riesgo.....	42
2.2.1.8.4 Leasing.....	43
2.2.1.8.5 Factoring.....	43
2.2.2 Teoría de la empresa.....	43
2.2.2.1 Clasificación de las empresas	43
2.2.2.1.1 Según su forma jurídica.....	43
2.2.2.1.2 Según la propiedad del capital.....	44
2.2.2.1.3 Según su ámbito de actuación	46
2.2.2.2 Tipos de administradores de empresas.	46
2.2.2.2.1 Sector primario	46
2.2.2.2.2 Sector secundario.....	47
2.2.2.2.3 Sector terciario.....	47
2.2.2.3 según su tipo o actividad	47
2.2.3 Teorías de las micro y pequeña empresa	48
2.2.3.1 Características de las Mype	48
2.2.3.2 Tipología de las Mype:	48
2.2.3.2 Régimen Mype Tributario - RMT	49
2.2.3.3 Régimen laboral de la micro y pequeña empresa	50
2.2.3.3.1 Beneficios del trabajador en el régimen laboral Mype.....	50
2.2.3.4 Ley N° 30056.....	51
2.2.4 Teoría de los sectores productivos.....	53
2.2.4.1 El sector primario	53

2.2.4.2 El sector secundario.....	53
2.2.4.3 El Sector terciario:	54
2.2.5 Teoría del sector comercio.....	54
2.2.5.1 Principales tipos del sector comercio	54
2.2.5.1.1 Venta al por mayor	54
2.2.5.1.2 Retailers (Minoristas)	54
2.2.5.1.3 E-commerce.....	55
2.2.5.1.4 Comercio especializado.....	56
2.2.5.1.5 Comercio independiente.....	56
2.2.5.1.6 Comercio exterior.....	56
2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio	56
2.3 Marco conceptual:.....	57
2.3.1 Definiciones de financiamiento:	57
2.3.2 Definiciones de empresa:	57
2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:	58
2.3.4 Definiciones del sector economico productivo:.....	59
2.3.5 Definiciones del sector comercio:.....	59
III. HIPÓTESIS	61
IV. METODOLOGÍA	62
4.1 Diseño de investigación.....	62
4.2 Población y muestra:.....	62
4.2.1 Población.....	62
4.2.2 Muestra	62
4.3 Definición conceptual y operacionalización de la variable	63

4.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes	63
4.3.2 Matriz 2: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2.....	65
4.3.3 Matriz 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3.....	67
4.4 Técnicas e instrumentos:.....	68
4.4.1 Técnicas	68
4.4.2 Instrumentos.....	68
4.5 Plan de análisis.....	68
4.6 Matriz de consistencia lógica.....	69
4.7 Principios éticos	69
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	71
5.1 Resultados:.....	71
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	71
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	73
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	75
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4:.....	78
5.2 Análisis de resultados:	79
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	79
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	79
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	80
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:.....	80
VI. CONCLUSIONES.....	81
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	81
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	81

6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	81
6.4 Respecto al objetivo específico 4:.....	82
6.5 Respecto al objetivo general:.....	83
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	84
7.1 Referencias bibliográficas:.....	84
7.2. Anexos:	94
7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia lógica	94
7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas	95
7.2.3 Anexo 3: Cuestionario de recojo de información	96
7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado.....	99
7.2.5 Anexo 5: Ficha RUC.....	100

ÍNDICE DE MATRICES Y TABLAS

4.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes	63
4.3.2 Matriz 2: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2.....	65
4.3.3 Matriz 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3.....	67
Tabla 01: Respecto al objetivo específico 1:.....	71
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2	73
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3	75
Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4	78

I. INTRODUCCIÓN

A nivel internacional las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPYME) son motores importantes para el crecimiento, el empleo y la innovación en Europa; así mismo, representan más del 90% del total de empresas y dan empleo a dos tercios de la Población Económicamente Activa (PEA). El Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) tratan de mejorar el acceso de las MiPyme al financiamiento en todas las fases de su desarrollo a través de una serie de instrumentos de capital y garantías apropiadas **(Banco Europeo de Inversiones, 2015)**.

También, las MiPyme del Japón son el pilar de su elevado nivel de desarrollo tecnológico. Un gran número de estas empresas poseen la experiencia y los conocimientos prácticos para ayudar a resolver problemas en los países en vías de desarrollo. Sin embargo, a la mayoría de las MiPyme les resulta difícil realizar estudios de mercado o conseguir el personal adecuado para llevar a cabo proyectos en el extranjero por su cuenta. Como respuesta, la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA, por sus siglas en inglés) introdujo un nuevo programa para ayudar a las MiPyme a expandirse en el extranjero. Este programa permitió a las MiPyme explorar la facilidad de uso de sus tecnologías y servir como el punto de apoyo de las empresas que contribuyan a superar los obstáculos a los que se enfrentan los países en vías de desarrollo. El programa lleva cinco años funcionando y las MiPyme de Japón están empezando a conseguir importantes logros **(Japan, 2017)**.

En América Latina y el Caribe, las Pyme constituyen cerca del 35 % del empleo formal y alrededor de un 20 % del valor de la producción. Es un segmento importante económicamente; sin embargo, es sumamente heterogéneo y vulnerable. Los problemas de acceso al financiamiento pueden limitar su origen, desarrollo y supervivencia, en momentos de

crisis económica. Esto termina afectando la productividad de la economía, los ingresos y el bienestar de las familias. Se espera que la pandemia del COVID-19 cause efectos económicos desfavorables sin precedentes y diferenciales, según el sector y las características de las empresas. La pandemia complica el crecimiento y supervivencia de las pequeñas y medianas empresas (PYME), las cuales son más vulnerables a las políticas de confinamiento obligatorio por su dependencia del flujo de caja y por su deficiente acceso al financiamiento. Más aún, la crisis del COVID-19 puede deteriorar de manera persistente las ya pobres condiciones de acceso al financiamiento de las empresas, lo que profundizaría la vulnerabilidad de las Pyme y ralentizar su recuperación **(Álvarez, López, y Toledo, 2021)**.

En el Perú, es importante prestar atención a la situación financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPE), las cuales representan el 99.5% del total de empresas formales en el país, ya que el acceso a más fuentes de financiamiento traería muchos beneficios para el desarrollo de estas; también, aumentaría su contribución en el crecimiento económico del país. Según Banco Mundial, muchos peruanos son excluidos del sector financiero formal como consecuencia de que los productos financieros son demasiado costosos y no están diseñados para cubrir sus necesidades. Además, su nivel de confianza en las instituciones financieras es bajo. Así mismo, un 45% de las Mype presentan limitaciones crediticias. El acceso al financiamiento es más restringido entre las pequeñas empresas, las del sector minorista y las dirigidas por mujeres. Además, las empresas indican que las instituciones financieras no son su principal opción de financiamiento cuando necesitan obtener capital de trabajo o inversiones **(ComexPerú, 2022)**.

El gerente de la Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Ayacucho informó Un promedio de cinco mil Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) de la región habrían fracasado

durante los últimos tres meses que duró el estado de emergencia nacional a raíz del coronavirus, cifra que continuará en incremento en algunos sectores que se encuentran en los últimos lugares del plan de reactivación propuesto por el gobierno (**Quispe, 2020**).

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local nadie ha investigado todavía a la pequeña empresa grifo “CASTILLA E.I.R.L.” de la Provincia de Huamanga; es decir, no se sabe cuáles son las características del financiamiento; asimismo, se desconoce si tuvo un financiamiento propio (interno) o ajeno (externo), por ello se evidencia que existe un vacío de conocimiento sobre el tema de investigación; por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha formulado el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023**. Así mismo, para conseguir el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

La investigación se justifica porque permitió llenar el vacío del conocimiento; es decir permitió: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.

También la investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para otros investigadores que realizan trabajos parecidos y como formación inicial para futuros emprendedores basada en una referencia, y sobre todo como antecedente para investigaciones posteriores relacionadas al tema desarrollado, generando una actitud de mejora en la investigación que conlleve a los estudiantes a investigar, estudiar y valorar la información necesaria; ampliando su interés por la investigación.

Asimismo, la investigación se justifica porque será un aporte a la sociedad en general y a los pequeños empresarios en particular quienes conocerán las características del financiamiento, por ende, sus empresas van a crecer, desarrollarse y cumplir con sus objetivos institucionales, así como también perduraran unas 3 o 4 generaciones más.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque será útil en forma personal; dado que mediante su elaboración, revisión, sustentación y aprobación me permitirá obtener el nombramiento de contador público; y esto a su vez, permitirá a los colegios y escuela profesional de Contabilidad, cumplir con el estándar de calidad de sus egresados con la obtención de sus títulos profesionales mediante la presentación y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad del mundo; menos alguna ciudad del Perú, que hayan investigado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Ramón (2019) en su tesis titulada: Estructura de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador de la zona 5, período 2014 - 2017. Cuyo objetivo general fue: Analizar la estructura de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador de la zona 5, período 2014-2017. Encontrando los siguientes resultados: Los resultados indican que las Pyme ecuatorianas de la zona 5 optan por financiarse principalmente con recursos propios (financiamiento con proveedores) y en menor proporción con financiamiento externo (instituciones financieras); así también las empresas en su estructura financiera poseen niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad dentro de los estándares óptimos, permitiendo a las empresas del sector estudiado contar con recursos para cubrir con obligaciones generadas por las actividades propias del giro del negocio.

Illanes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Cuyo objetivo general fue: Realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Encontrando los siguientes resultados: Que en Chile las empresas Pymes representan cerca del 60% de los empleos del País y es por ello que son una fuente importante de trabajo, a lo que adicionalmente se suma que son fuente de producción y generación de riqueza. el aumento de la producción del país es

hoy en día unos de los principales desafíos que existen tanto a nivel público como privado, mejorar la diversificación de la matriz productiva juega un rol fundamental en las economías en vía de desarrollo como la chilena.

Moullia (2019) en su tesis titulada: El financiamiento de las empresas innovadoras. Un estudio de las Pymes en Argentina. Cuyo objetivo general fue: Analizar cómo se financian las Pymes que realizan innovaciones en relación a aquellas que no lo hacen, para evaluar si dichas empresas presentan limitaciones adicionales para acceder al financiamiento externo para una muestra de Pymes Argentinas. Encontrando los siguientes resultados: Que la principal fuente de financiamiento externo para financiar el capital de trabajo, es mediante crédito comercial y anticipo de clientes, seguido por los recursos bancarios. Esta última fuente es utilizada en mayor medida por la Pymes innovadoras en relación a las Pymes no innovadoras, tanto para financiar capital de trabajo como para financiar activo fijo. Sin embargo, se encuentran diferencias estadísticamente significativas solo para el financiamiento a corto plazo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizado en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región de Ayacucho; que hayan investigado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo similares a nuestra investigación.

Alfaro (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Negociaciones La Llave E.I.R.L.” - Santa, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa del sector comercio “Negociaciones La Llave E.I.R.L.” - Santa, 2019. El diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental

y de caso. Encontrando los siguientes resultados: Del cuestionario realizado al dueño de la empresa “Negociaciones La Llave E.I.R.L, accede a financiamiento externo, del sistema Bancario formal del Banco de Crédito del Perú (BCP), el promedio del crédito obtenido fue de S/. 10,000, se pagó a corto plazo y se destinó en su totalidad a capital de trabajo para poder generar ingresos, utilidades y finalmente puedan solventar las obligaciones de pago.

Plasencia (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “AGRÍCOLA NUEVO AMANECER” – Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Nuevo Amanecer de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Encontrando los siguientes resultados: En el caso de la MYPE “Nuevo Amanecer” de la ciudad de Chimbote, accedió a financiamiento de terceros, del sistema bancario, Fue utilizado para la compra de mercaderías para el desarrollo de sus actividades y fue cancelado con cuotas mensuales en el plazo de doce meses, al Banco de Crédito del Perú (BCP).

Salcedo (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “LADRIMART S.A.C” - Chimbote y propuesta de mejora, 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “Ladrimart S.A.C” - Chimbote, 2017. El diseño de investigación fue: No experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: Según lo establecido a la entrevista que se realizó al gerente o dueño de la empresa, éstas acceden a fuentes provenientes de entidades bancarias formales, solicitando créditos a corto plazo debido a que le brinda mayores beneficios; fue invertido en capital de trabajo y activos fijos.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ayacucho, menos en alguna ciudad de la provincia de Huamanga; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo similares a nuestra investigación.

Urpis (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.” – Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, y de caso. Encontrando los siguientes resultados: Se concluye que la empresa en estudio se ha financiado utilizando fuentes externas, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) el monto de s/. 30,000 soles a largo plazo (24 meses), con una tasa de interés del 1.5% mensual, se invirtió en capital de trabajo (compra de mercaderías).

De la Cruz (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “WARI CONSULTORES E.I.R.L.” – Huamanga, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “WARI CONSULTORES E.I.R.L.” – Huamanga, 2019. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: La empresa “Wari Consultores E.I.R.L.” ha recurrido al financiamiento externo de Scotiabank quien le otorgó el crédito sin dificultad por el monto de 20,000 con un interés del 18% anual (1.5% mensual) a corto plazo; el cual fue otorgado sin dificultades, invirtiendo en mercaderías.

Martínez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa DROGUERÍA G & C FARM S.A.C. de Ayacucho, 2016. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las Características del financiamiento de la empresa DROGUERÍA G&C FARM S. A. C de Ayacucho, 2016. El diseño de investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: La empresa estudiada DROGUERÍA G & C FARM S.A.C. recurrió al financiamiento interno (autofinanciamiento) y financiamiento externo del sistema bancario formal, esto se invirtió en capital de trabajo y la compra de activos fijos para generar ingresos y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Huamanga, que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo similares a nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel local, no se ha podido encontrar antecedentes pertinentes en este ámbito geográfico.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani y Miller

Según **Buján (2018)**, es la base del pensamiento moderno sobre la estructura de capital. El teorema establece que en un mercado dado (paseo aleatorio clásico), en ausencia

de impuestos, costos de quiebra e información asimétrica, es decir, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectado por el tipo de financiamiento corporativo.

La llegada del impuesto de sociedades elimina este desajuste en las estructuras de financiación, ya que se reduce el coste de la deuda y se paga antes del impuesto sobre la renta.

2.2.1.1.1 Teorema de Modigliani y Miller sin impuestos

Según **Rivera (2020)**, la teorema fue enunciado originalmente bajo el supuesto de que no existía un impuesto sobre la renta de las sociedades (impuesto sobre las ganancias). Consta de dos proposiciones y puede aplicarse también a situaciones fiscales, como veremos más adelante.

Considere dos empresas que son idénticas excepto por su estructura financiera.

La primera (Empresa U) no tiene deuda, es decir, se financia solo con acciones. La otra (Empresa L) está apalancada: se financia en parte con acciones y en parte con deuda. El teorema de Modigliani-Miller establece que dos empresas son iguales.

Proposición I

La teoría establece que el valor de una empresa, así como su costo de capital promedio ponderado, es independiente de su nivel de deuda y que el WACC permanecerá constante independientemente de los cambios en los supuestos de deuda.

El valor de una empresa está determinado por sus activos y oportunidades de inversión, no por sus fuentes de financiación (deuda y capital).

La teoría está respaldada por el argumento del arbitraje, que es la interacción de los mercados donde los bienes se compran a precios bajos y luego se venden a precios más altos en otros mercados. Dado el normal funcionamiento del mercado y la aplicación de la ley única de precios, las ganancias del arbitraje suelen tener un efecto a corto plazo.

La hipótesis para que se cumpla esta proposición responde a la siguiente relación:

$$VU = VL = \text{Capital accionario} + \text{Deuda}$$

En donde:

VU es el valor de una empresa sin apalancamiento = Precio de compra para una empresa de capital/acciones.

VL es el valor de una empresa apalancada = Un precio de compra para una empresa que consiste en deuda y capital.

Para ver por qué esto debe ser cierto, suponga que un inversionista está considerando comprar una de dos empresas, U o L. En lugar de comprar acciones de la empresa L, podría comprar acciones de U con la misma cantidad de financiamiento que la empresa L. Suponiendo que el inversor tenga el mismo tipo de financiación que VL, la rentabilidad final de cualquiera de estas inversiones es la misma. Por tanto, el precio de L debe ser igual al precio de U menos el valor de la deuda L.

Proposición II:

$$K_e = K_u + \frac{D}{E} (K_u - K_d)$$

Ke = Costo del capital accionario.

Ku = Costo del capital accionario para una empresa no apalancada.

Kd = Es la tasa de rendimiento requerida de los empréstitos, o el costo de la deuda.

D = Valor de mercado de la deuda.

E = Valor de mercado del capital accionario.

El costo de capital accionario (KE) mantiene una relación inversa con el costo de capital de la deuda (KD). Es decir, el incremento de una provocara el decremento de la otra.

En la fórmula representamos que el valor de una empresa será equivalente al costo de capital de una empresa sin deuda más una prima por asumir mayor nivel de riesgo financiero y que a su vez se multiplica por la relación deuda capital. La prima por riesgo está representada por la diferencia: $KU - KD$.

2.2.1.1.1.2 Teorema de Modigliani y Miller con impuestos

Según **Rivera (2020)**, en este caso, la estructura de financiación afecta al valor de la empresa. Esto se debe a que los pagos de intereses de la deuda son gastos a efectos del impuesto sobre la renta, mientras que los dividendos (pagados a los accionistas) no son gastos fiscales porque se distribuyen después de impuestos.

Proposición I:

Según esta proposición, el valor una empresa apalancada será igual al valor de la empresa no apalancada más el valor presente del escudo fiscal. Esto quiere decir:

$$VL = Vu + t \times D$$

VL = Valor de la empresa apalancada.

Vu = Valor de la empresa sin deuda (no apalancada).

D = Valor de la deuda:

T = Tasa del impuesto sobre utilidades.

Proposición II:

Bajo esta proposición queda demostrado que el costo de capital tiene tendencia a disminuir a medida que se incrementa la participación de la deuda. En un mundo con impuestos, la proposición plantea que el costo del capital accionario estará representado por:

$$K_e = K_u + \frac{D}{E} \times (K_u - K_d) \times (1-T)$$

La fórmula reconoce que la deuda está asociada a un riesgo financiero, la cual debe ser asumida por los accionistas a condición de reconocerle una mayor tasa de rendimiento.

2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del capital

Según **Esparza (s.f.)**, una empresa se puede financiar con recursos propios (capital) o con recursos pedidos en préstamo (pasivos). La proporción entre una y otra cantidad es lo que se conoce como estructura de capital. En otras palabras, la estructura de capital, es la mezcla específica de deuda a largo plazo y de capital que la empresa utiliza para financiar sus operaciones.

Para calcular la estructura de capital de una empresa basta con estimar el porcentaje que el capital accionario y las deudas representan del valor de la empresa.

Es decir, que, si en el estado de situación financiera de la empresa muestra, por ejemplo: S/. 40,000 de deuda y S/. 60,000 de capital, la empresa está estructurada por deuda con el 40% y el 60% por capital.

a. El administrador financiero tiene dos puntos de interés en esta área.

Primero: ¿qué cantidad de fondos deberá solicitar la empresa en préstamo?, es decir, ¿qué mezcla de deuda y capital será mejor? La mezcla elegida afectará tanto el riesgo como el valor de la empresa.

Segundo: ¿cuáles serán las fuentes de fondos menos costosas para la empresa?

b. Teorías de la estructura de capital óptima

- La estructura de capital óptima es aquella que produce un equilibrio entre el riesgo financiero de la empresa y el rendimiento de modo tal que se maximice el valor de la empresa.
- El valor de la empresa se ve maximizado cuando el costo de capital es minimizado, ya que el mismo es utilizado habitualmente como la tasa de descuento apropiada para los flujos de efectivo generados por la empresa.
- Existen diferentes definiciones sobre la combinación óptima de estos fondos, ya sean a corto o largo plazo.

Weston y Brigham definen: “La óptima estructura de capital es la que logra un equilibrio entre el riesgo y el rendimiento y por tanto maximiza el precio de la acción”.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según **Engen Capital (2022)**, las fuentes de financiación de una organización o empresa, es toda aquella vía que se utiliza para obtener los recursos necesarios que sufraguen su actividad. Para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, serán necesarios unos recursos financieros. Esto es utilizado dependiendo de las distintas necesidades financieras que le esté surgiendo al individuo o a una empresa, y es en ese momento cuando actúan estas fuentes, ofreciendo el capital necesario para dicha necesidad o actividad que se esté realizando.

2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas

El financiamiento interno proviene de fondos que se encuentran disponibles dentro de la organización.

Una de las ventajas de las fuentes internas es que no hace falta hacer pagos a terceros, lo que permite controlar mejor las finanzas. De igual forma, facilita la organización de los recursos al evitar incurrir en deudas que implican una proyección de pago.

Ejemplos comunes de financiamiento interno:

Venta de activos. Esta práctica es una solución rápida cuando necesitamos capital adicional, pero únicamente deberíamos recurrir a ella cuando sea inevitable, a menos que los activos ya no sean necesarios en el futuro.

2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento externas

Según **Engen Capital (2022)**, las fuentes externas son aquellas que están fuera de una organización, como bancos e inversores de capital de riesgo.

La ventaja de utilizar fuentes de financiamiento externas es que permite a las organizaciones sustentar estrategias de crecimiento o cualquier operación rápidamente. Sin embargo, es necesario considerar los intereses asociados.

Ejemplos de financiamiento externo:

- **Crédito empresarial.** Si tenemos un historial crediticio sólido y la empresa registra un buen flujo de caja, es probable que podamos optar a un crédito en condiciones favorables. Los préstamos para empresas pueden tener un tipo de interés fijo o escalonado, con múltiples alternativas de amortización.
- **Arrendamiento financiero.** Es uno de los tipos de financiamiento externo más convenientes, ya que nos permite acceder a determinados activos (usualmente de alto costo) a través del pago de rentas. Al terminar el contrato, podemos comprar los equipos mediante un pago simbólico.

- **Arrendamiento puro.** Al igual que el anterior, este mecanismo nos permite acceder a activos a cambio de una renta, con la diferencia de que el también llamado leasing nos permite comprar los activos, extender el plazo de arrendamiento o devolver y renovar los activos al finalizar el contrato, evitando el riesgo de obsolescencia.

Se puede pensar en el arrendamiento puro como uno de los tipos de financiamiento más flexibles para una constante innovación sin descapitalizarnos. Además, en ambos casos existen beneficios tributarios que nos permiten incrementar la rentabilidad de las operaciones.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Según **Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (2017)**, el sistema financiero está conformado por intermediarios financieros que son empresas autorizadas a captar fondos del público, bajo diferentes modalidades y colocarlos en forma de créditos o inversiones hacia el consumo privado, la inversión empresarial y el gasto público.

2.2.1.3.1 El sistema bancario y la tasa de interés

La empresa bancaria 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.

Empresas financieras

Se le conoce también como banca privada, comercial o de primer piso, es aquella institución de crédito que cuenta con instrumentos diversos de captación y canalización de recursos las entidades establecidas son:

- Banco de Comercio Banco Ripley
- BBVA- Banco Continental Banco Falabella

- Banco de Crédito del Perú Banco Azteca
- Banco Financiero del Perú Interbank
- Scotiabank MiBanco – Banco de la Micremesa
- ICBC Perú Citibank del Perú
- GNB Perú Banco CENCOSUD
- Santander Perú Banco Interamericano de Finanzas – BANBIF

Empresas del Estado integrantes del Sistema Financiero

- Banco de la Nación.
- Banco Agropecuario (AGROBANCO)
- Corporación Financiera De Desarrollo (COFIDE)
- Fondo Mi Vivienda S.A.

La tasa de interés: Es el precio que se paga por el uso del dinero ajeno recibido en calidad de préstamos o de depósitos. Puede ser pasiva cuando el banco paga al captar recursos del público; y activa es el precio que el banco cobra por el dinero prestado a los agentes deficitarios.

2.2.1.3.2 Sistema no bancario

Según **Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (2017)**, es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: COFIDE, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones.

Empresas financieras

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitarlas colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero

- Financiera TFC
- Financiera Crediscotia
- Financiera Confianza
- Financiera Qapaq
- Financiera Efectiva
- Credinka
- Financiera OH
- América Financiera
- Mitsui Auto Finance
- Proempresa
- Compartamos Financiera

Instituciones microfinancieras

- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Es Aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural: Raíz, los Andes S.A, Incasur, Prymera S.A., Del Centro y Sipán.
- **Edpymes:** Entidad de desarrollo a la pequeña y microempresa - Edpyme es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, y no se encuentran autorizadas a captar fondos del público.
- **aja Municipal de ahorro y crédito:** Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas.
- **Caja Municipal de Crédito Popular:** Es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general. También se encuentra facultada para efectuar

operaciones activas y pasivas con los concejos provinciales y distrital, y con las empresas municipales dependientes de los primeros.

2.2.1.3.3 Sistema financiero formal e informal.

2.2.1.3.3.1 El sistema financiero formal

Está formado por todas aquellas empresas que, para operar, deben contar con una autorización de funcionamiento, infraestructura física apropiada y regirse por un marco legal específico. La Ley le ha encargado a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) la regulación y supervisión de dicho sistema, garantizando así la protección del dinero del ahorrista y la solidez y estabilidad del sistema (Bancos, Cajas municipales, Cajas Rurales, Financieras, etc.).

2.2.1.3.3.2 Existe una denominada “banca paralela y/o informal”

La misma que opera al margen del ordenamiento jurídico vigente y que no garantiza las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, ya que no existe un marco legal que la regule y, en consecuencia, no está sujeta a la supervisión de ninguna entidad reguladora, por lo que las operaciones realizadas en ella implican mayores riesgos (prestamistas informales).

2.2.1.4 Costos del financiamiento

Según **Philippe (2021)**, los costos financieros son aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones.

En este sentido, los costos financieros abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, que pueden ser comisiones, costos de

administración u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante deuda.

Según **Caja Huancayo (s.f.)**, los Costos de financiamiento se dividen en:

2.2.1.4.1 La Tasa Efectiva Mensual (TEM)

La Tasa Efectiva Mensual se utiliza cuando se refleja el tiempo en que se pagan los intereses que se incluyen en cada operación.

Calculo de la Tasa Efectiva Mensual

$$TEM = \left[\left[\left(1 + \frac{TEA}{100} \right)^{\frac{P}{360}} \right] - 1 \right] \times 100$$

Donde:

TEM: Tasa efectiva mensual

TEA: Tasa efectiva anual

P: Período entre cuota

2.2.1.4.2 Tasa efectiva Anual (TEA)

La Tasa Efectiva Anual es la transformación de las condiciones financieras a su equivalente anual.

Cálculo de la Tasa de Costo Efectivo Anual

$$TCEA = ((1+tm)^n - 1) * 100$$

Donde:

TCEA: Tasa de Costo Efectivo Anual

Tm: Tasa de Costo Efectivo Mensual

N: Número de cuotas

2.2.1.4.2.1 Los bancos con la tasa de interés más bajas en el Perú

Según **Prestamype (2023)**, la tasa de interés de referencia es un factor clave para evaluar las actuales tasas de interés y son influenciadas por distintos factores. A continuación, compartimos información actualizada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Mostramos los bancos que ofrecen préstamos con las tasas de interés más bajas del Perú desde este nuevo año 2022.

FIGURA 01: BANCOS QUE OFRECEN LAS TASAS DE INTERÉS MÁS BAJAS A LAS EMPRESAS DEL PERÚ

	Banbif	Scotiabank	Banco Comercio	BBVA	Interbank	BCP	MiBanco	Pichincha
Grandes empresas	-	5.91%	9.73%	5.67%	5.69%	4.74%	-	-
Medianas empresas	8.57%	8.74%	-	9.69%	6.78%	9.68%	-	7.45%
Pequeñas empresas	15.57%	15.64%	16%	16.59%	17.76%	18.90%	-	-
Microempresas	-	15.97%	-	23%	19.32%	24.22%	34.86%	27.39%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (2023)

Interpretación: Se observa que las tasas de interés anuales de las empresas bancarias fueron relativamente altas para las micro y pequeñas empresas (MYPE) a diferencia de las grandes empresas.

FIGURA 02: BANCOS QUE COBRAN MENOS INTERESES EN PRÉSTAMOS PERSONALES

Banbif	Banco Comercio	BBVA	Interbank	BCP	Pichincha
14.34	13.24	35.91	48.71	30.58	35.91

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (2023)

Interpretación: Se observa que las tasas de interés anuales de las empresas bancarias fueron relativamente altas para los préstamos personales.

Recuerda que esta tasa de interés corresponde a la TEA, es decir puede variar dependiendo del nivel de riesgo y del tipo de préstamo que elijas. El monto final que deberás pagar por un crédito o préstamo es la Tasa de Costos Anual.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Según **BBVA (2019)**, pueden clasificarse de diferentes maneras y de acuerdo a ciertos criterios. Según el origen de los fondos pueden ser:

- **Ajenos.** En el cual se obtiene el capital de externos. Por ejemplo, como ocurre con los créditos o préstamos bancarios.

- **Propios.** En el caso de un negocio, se pueden obtener fondos prestados por sus socios. Se refiere al tiempo otorgado para la devolución del dinero y de acuerdo a ello se clasifican en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

2.2.1.5.1 Financiamiento a largo plazo

El financiamiento a largo plazo se refiere al financiamiento que toma más de un año para recuperar los fondos. A menudo se utiliza para grandes proyectos como la expansión, la

creación de empresas, la compra de bienes inmuebles o la inversión. Un ejemplo es un préstamo hipotecario.

Ventajas

- Le permite realizar grandes proyectos y lograr mejores resultados.
- Se pueden discutir y cambiar.
- Ayuda a mejorar el historial crediticio.
- Pueden adaptarse a las necesidades del destinatario.

Desventajas

- Las necesidades y requisitos para lograrlo son variadas, muchas veces las aprobaciones no son suficientes.
- Su tasa de interés suele ser más alta.
- Puede conducir a la inestabilidad financiera.

2.2.1.5.2 Financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento se refiere a aquel en el que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año. Se emplea principalmente para obtener liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos. Este tipo de financiamiento considera opciones como el préstamo personal inmediato.

Ventajas

- Requiere menos requisitos y su solicitud es más simple.
- En muchos casos no necesita de aval.
- El acceso es rápido.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

2.2.1.6.1 Crédito formal

Según **Ospina (2018)**, un crédito formal se refiere a los préstamos realizados por instituciones que son reguladas y supervisadas por la Superintendencia Financiera o la Superintendencia de Economía Solidaria. Dentro de estos se incluyen bancos comerciales, compañías de seguros y financieras, además de las cooperativas que deben reportar al Gobierno todas sus transacciones de forma regular.

Características del crédito formal

- Es aquel otorgado por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia o la Superintendencia de Economía Solidaria.
- Las compañías que se encargan de gestionarlos son: bancos comerciales, compañías de seguros y financieras, así como también cooperativas, las cuales deberán reportar al Gobierno sus transacciones con regularidad.
- Tomar un crédito con una entidad formal, permite acceder a otros productos distintos a créditos y crear un historial financiero, el cual podrá servirte como carta de presentación al solicitar nuevos créditos.
- Es un tipo de crédito que se caracteriza por la privacidad que le otorga al manejo de la información personal y financiera del cliente.
- Aquí cuentas con una amplia variedad de créditos que se ajustan a las necesidades y capacidad de endeudamiento del cliente.
- Cuentas con asesoría financiera personalizada.
- Los deudores se encuentran cubiertos por la Ley 1328 de 2009 (Régimen de protección al consumidor financiero), y por una tasa de interés regulada.

Ventajas del crédito formal

- El dinero está seguro.
- Las entidades pueden acceder a créditos de largo plazo.
- La información financiera de cada persona se maneja con privacidad.
- Se crea un historial crediticio.
- Las entidades operan bajo reglamentos financieros.
- Se tiene derecho a una asesoría financiera y un buen trato.
- El régimen de intereses por el crédito y de intereses en caso de mora tiene regulación y vigilancia estatal.
- Si es un crédito productivo o para cubrir alguna necesidad le permitirá generar ingresos o economizar y es muy probable que las condiciones de producto le beneficiarán.

2.2.1.6.2 Crédito informal

Según **Ospina (2018)**, los créditos informales son una alternativa muy conocida y utilizada desde hace muchos años por las personas que necesitan conseguir liquidez fuera del sistema financiero. Sin embargo, teniendo en cuenta la situación económica actual de miles de personas afectadas por la pandemia, los créditos informales han aumentado considerablemente y ya tienen un público objetivo identificado.

Un crédito informal se da fuera del sistema financiero, por lo que no hay ninguna entidad supervisora a la cual reportar o denunciar en caso tengas problemas en tu proceso de financiación. En ese sentido, los prestamistas informales pueden actuar libremente de manera que, en vez de beneficiarte con el dinero que te presten, puedas involucrarte en serios problemas.

Características del crédito informal

- Préstamos ofrecidos por entidades informales no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Las entidades informales ofrecen crédito sin codeudor, lo que resulta atractivo para muchos. Además, cobran altas tasas de interés que pueden llegar hasta el 10% mensual (modalidad conocida como gota a gota) que pueden terminar afectado gravemente al deudor.

Ventajas del crédito informal

- Poca o ninguna documentación
- No se realiza ningún trámite
- El dinero está disponible casi de inmediato, a veces en la puerta de tu casa.

Desventajas del crédito informal

- Es muy costoso.
- Los modelos de préstamo informal pueden llegar a ser riesgosos, en algunos casos utilizan amenazas para lograr los pagos de las cuotas.
- No cuentan con normas o regulaciones emitidas por el Estado cuyo objetivo es protegerlo (por ejemplo, régimen de cláusulas y prácticas abusivas).
- No estás protegido por las leyes estatales.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

2.2.1.7.1 Capital de trabajo

Según **Martínez (2021)**, es la cantidad de dinero real y libre de compromisos con la que cuenta una empresa para realizar todas las actividades inherentes a su cadena de valor, tales

como: procura de insumos, costos de operación, gastos de mantenimiento, pago de nómina, obligaciones tributarias, en general todos los compromisos en el corto plazo.

2.2.1.7.1.1 Fórmula para calcular el capital de trabajo.

El capital de trabajo (CT) es una operación matemática correspondiente al total de activos corrientes menos el total de pasivos corrientes.

La expresión sería entonces:

Activos corrientes - Pasivos corrientes = Capital de trabajo

2.2.1.7.1.2 Componentes del capital de trabajo.

Como puede ver, el capital de trabajo tiene dos componentes principales:

- Activo corriente.
- Pasivo corriente.

Los activos son lo que posee y los pasivos son lo que debe, ambos son de corto plazo y determinan el excedente con el que debe operar una empresa. Este excedente se llama capital de trabajo.

2.2.1.7.2 Activo corriente

Según **Samper (2015)**, el activo corriente, también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como, por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras.

2.2.1.7.3 Activo fijo

Según **Sevilla (2020)**, una empresa está formada por todos los activos de la sociedad que no se hacen efectivos en un periodo superior a un año. Es una parte del activo, dentro del balance de situación de una empresa.

Los activos fijos son poco líquidos ya que se necesita tiempo para convertirlos en efectivo. Son un elemento importante en la estructura financiera de la empresa, pero no sirven para respaldar la liquidez o necesidad de dinero en efectivo de la empresa en el corto plazo.

2.2.1.8 Otras formas de financiamiento

2.2.1.8.1 Los 3 FFF

Según **Argudo (2017)**, es decir, a familiares, amigos y personas cercanas al emprendedor. Son, en muchas ocasiones, el primer recurso del pequeño emprendedor que quiere abrirse camino. En inglés, fools hace referencia a “tontos o locos” pero, si la idea es buena, no tiene por qué suponer para el prestatario un salto al vacío a fondo perdido.

2.2.1.8.2 Capital semilla

Según **Rodríguez (2022)**, el capital semilla es un financiamiento inicial que recibe una empresa que es creada por primera vez para que se consolide o despegue. Por lo tanto, para definir qué es el capital semilla de una manera resumida, podemos decir que es la primera ronda de capital que recibe un negocio

2.2.1.8.3 Capital riesgo

Según **Santaella (s.f.)**, el capital de riesgo es un tipo de capital que otra empresa le otorga a una nueva empresa a modo de financiamiento mientras la misma se encuentra en su período de crecimiento. La empresa inversora obtiene una gran ventaja de esto, ya que pasa a convertirse en dueño de uno o varios activos de la compañía en la cual están invirtiendo al otorgarles un capital riesgo. Este tipo de ayuda se otorga con la intención de que la empresa aumente en cuanto a su valor y respectivo desarrollo.

2.2.1.8.4 Leasing

Según **DeToro (2022)**, el leasing es otra fórmula de financiación a la que pueden optar las empresas. Se trata de un contrato de alquiler, pero con la particularidad de que ofrece la opción de compra una vez haya finalizado el acuerdo, es decir, permite la adquisición de activos mobiliarios e inmobiliarios.

2.2.1.8.5 Factoring

Según **DeToro (2022)**, el factoring es una herramienta que permite la financiación de las facturas a cobrar, es decir, la empresa obtiene servicios de cobertura contra la insolvencia de los clientes, tanto a nivel nacional como internacional.

En otras palabras, esta solución permite que la empresa adelante a un tercero el cobro de una factura emitida a crédito por la venta de un producto o la contratación de un servicio. Así, el cobro de una factura a 30, 60 o 90 días se convierte en dinero instantáneo.

2.2.2 Teoría de la empresa

2.2.2.1 Clasificación de las empresas

2.2.2.1.1 Según su forma jurídica

Según **Hernández (2021)**, la decisión de optar por la forma jurídica que mejor se adapte a las características de nuestra empresa es una elección muy importante y aunque cada empresa tiene unas características y necesidades específicas, que debemos tener en cuenta a la hora de decidirnos por una forma jurídica u otra, existen unos criterios generales de evaluación que nos permitirán tomar esta decisión.

Estos son algunos de los aspectos a tener en cuenta.

- **Número de socios:** Según el número de promotores podremos constituir un tipo de sociedad u otro. Si somos más de un socio sería aconsejable constituir una sociedad, aunque una sola persona puede, también, constituir una sociedad anónima o limitada.
- **Actividad de la empresa:** El tipo de actividad a la que se vaya a dedicar la empresa puede determinar la forma jurídica de esta, ya que puede que la normativa existente respecto a esa actividad establezca una forma concreta.
- **Demandas económicas del proyecto:** Debemos tener claro de cuánto dinero disponemos ya que según la forma jurídica que elijamos deberemos aportar más o menos capital o ninguno.
- **Responsabilidad de los socios:** Es aconsejable que nos planteemos cuanta responsabilidad debemos asumir. Según la forma jurídica que elijamos la responsabilidad puede ser ilimitada o solo responderemos por el capital aportado.
- Otro punto que puede ayudarnos a la hora de decidimos es la complejidad o simplicidad de los trámites a realizar para la constitución de la empresa.
- Es importante conocer cuáles son los modos de tributación de cada forma jurídica, ya que hay formas que tributan a través del IRPF (autónomos, sociedades civiles y comunidades de bienes), y otras que lo hacen a través del Impuesto de Sociedades (sociedades limitadas, anónimas, laborales y cooperativas).

2.2.2.1.2 Según la propiedad del capital

Según **Peña (2022)** la propiedad del capital son:

Empresa pública: Una empresa pública es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Son creadas para ofrecer bienes y servicios a la población, sobre todo de primera necesidad.

Sus principales características son:

- Más del 50% del capital social pertenece al Estado o a cualquier nivel de descentralización (provincial o municipal).
- Suelen ofrecer servicios básicos y de primera necesidad.
- Aparecen en sectores de comunicaciones para ofrecer información de interés público.
- Estas empresas pueden competir o no con empresas privadas.

Empresa privada: Una empresa privada es aquella que el capital proviene de personas particulares, es decir, de sociedades mercantiles.

También son una elección a las entidades de crédito, ya que, pueden ofrecer préstamos a todo tipo de clientes, tanto negocios como particulares.

Empresas mixtas: Son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, ya que, sus objetivos están centrados en actividades de interés público.

Existen muchas empresas públicas que finalmente terminan convirtiéndose en mixtas debido a:

- Proviene de empresas públicas que se han ido privatizando poco a poco, como, por ejemplo, Iber.

- Empresas de nueva creación que optan por la colaboración del sector privado y el público, como, por ejemplo, empresas de servicios del ayuntamiento.

2.2.2.1.3 Según su ámbito de actuación

Según **Hernández (2021)**, se clasifica en:

Empresas locales: Aquellas que desarrollan su actividad en una localidad concreta.

Empresas regionales: Aquellas que desarrollan su actividad principal en varias localidades o provincias de una región.

Empresas nacionales: Aquellas que desarrollan su actividad principalmente en un país.

Empresas internacionales: Aquellas que operan en un país, pero a su vez exportan su producción fuera de él.

Empresas multinacionales: Aquellas que tienen filiales en otros países.

2.2.2.2 Tipos de administradores de empresas.

Según **Hernández (2021)**, su sector económico se Clasificación en:

2.2.2.2.1 Sector primario

Empresas que realizan actividades referentes a los recursos naturales. Las actividades asociadas con este sector son:

- Agricultura y recolección.
- Minería y extracción de canteras.
- Silvicultura.
- Pastoreo.
- Caza.
- Pesca.

2.2.2.2 Sector secundario

Empresas transformadoras, elaboración de productos a partir de materia primas, en las que hay un proceso productivo. Algunas de las más características son:

- Elaboración de metal y fundición.
- Producción de automóviles.
- Producción textil.
- Industrias químicas y de ingeniería.
- Fabricación aeroespacial.
- Servicios públicos de energía.
- Ingeniería.
- Construcción y la construcción naval.

2.2.2.3 Sector terciario

Actividades de prestación de servicios, empresas comerciales; es decir, venta de artículos sin transformación alguna. Las actividades asociadas con este sector incluyen:

- Ventas al por menor y al por mayor.
- Transporte.
- Distribución.
- Entretenimiento.
- Restauración.
- Servicios de oficina.
- Medios de comunicación, etc.

2.2.2.3 según su tipo o actividad

Según **Peña (2022)**, se clasificación en:

- Industriales:

- Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción.
- Agricultura e industria.

- Servicios:

- Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales.
- Empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.

- Comerciales:

- No producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios.
- Son intermediarios mayoristas o minoristas

2.2.3 Teorías de las micro y pequeña empresa

Según **Quiquia (2020)**, para que una empresa califique como micro o pequeña empresa debe estar inscrita en el registro nacional de la micro y pequeña empresa (REMYPE) y acceden a un régimen laboral especial en el que se reducen los costos laborales.

2.2.3.1 Características de las Mype

Según **Huamán (2009)**, las Mypes en el Perú se caracterizan en:

- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (50) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.2.3.2 Tipología de las Mype:

Según **Huamán (2009)**, en base a estos factores, podemos elaborar una tipología de Mype de tres estratos:

- **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 ha segura mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

- **Mype de Subsistencia:** Son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, se dedican a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo explicativo en la creación de empleo adicional remunerado.

- **Nuevos Emprendimientos:** Se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional apunta a la innovación, creatividad y cambio hacia una mejor situación económica y más deseable ya sea para iniciar un negocio o mejorar y hacer más competitivas las empresas.

2.2.3.2 Régimen Mype Tributario - RMT

Según **Emprender SUNAT (2018)**, el régimen Mype tributario, está dirigido a las micro y pequeñas empresas (Persona Natural o Jurídica), que generen rentas de tercera categoría y cuyos ingresos netos no superen 1700 UIT en el año.

Ventajas que te ofrece el Mype Tributario:

- El monto del impuesto a pagar es de acuerdo a la ganancia obtenida.
- Puede emitir cualquier tipo de comprobante de pago.

- Puedes realizar cualquier actividad económica.
- Contabilidad sencilla, llevas el Registro de ventas, Registro de compras y el Libro Diario de formato simplificado (hasta 300 UIT)
- Puede acogerse a la prórroga del IGV.

2.2.3.3 Régimen laboral de la micro y pequeña empresa

Según **Quiquia (2020)**, la Mype es una unidad económica constituida por persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la Ley General de Sociedades 26887, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.2.3.3.1 Beneficios del trabajador en el régimen laboral Mype.

Según **Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (s.f.)**, los beneficios de las Mypes son:

- Microempresa

Es aquella que tiene ventas anuales hasta el monto máximo a 150 UIT

- Descanso obligatorio durante 24 horas continuas.
- Vacaciones remuneradas de 15 días calendario.
- Gozar de los feriados establecidos Año nuevo, jueves y Viernes Santo, Día del Trabajador, San Pedro y San Pablo, Fiestas Patrias, Santa Rosa de Lima, Combate de Angamos, Todos los Santos, Inmaculada Concepción, Navidad.
- Ser asegurados al Sistema Integral de Salud – SIS.
- Pueden afiliarse al Sistema Nacional de Pensiones (ONP) o del Sistema Privado de Pensiones (AFP) o por el Sistema de Pensiones Sociales.

- Pequeña empresa

Es aquella que tiene ventas anuales no mayores a 1700 UIT

- Descanso obligatorio durante 24 horas continuas.
- Vacaciones remuneradas de 15 días calendario.
- Gozar de los feriados establecidos Año nuevo, jueves y Viernes Santo, Día del Trabajador, San Pedro y San Pablo, Fiestas Patrias, Santa Rosa de Lima, Combate de Angamos, Todos los Santos, Inmaculada Concepción, Navidad.
- Tratándose de la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), percibirán 15 remuneraciones diarias por año completo de servicios. Siendo el tope máximo 90 remuneraciones diarias.
- Percibe gratificaciones en julio y diciembre por el monto de media remuneración.
- Participación de Utilidades.
- En caso de realizar actividades peligrosas, tienen derecho al Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo.
- Seguro de Vida Ley.
- Estar registrados en el régimen contributivo de ESSALUD, en el cual el empleador deberá aportar a dicha entidad el 9% de lo que perciba el trabajador.
- Debe estar afiliado al Sistema Nacional de Pensiones (ONP) o al Sistema Privado de Pensiones (AFP).

2.2.3.4 Ley N° 30056

Según **Escalante (2016)**, Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley Mype y otras normas para las micro y pequeñas empresas

El 02 de julio del 2013, el congreso de la república promulgó la ley n° 30056 “ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyme).

Cambios que trae las Mypes según a la ley 30056

- Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (EIRL) pueden acogerse al nuevo RUS “Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado” siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha norma.
- Se transferirá la administración del registro nacional de la micro y pequeña empresa (REMYPE) pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a la SUNAT.
- El régimen laboral especial de la microempresa creado mediante la Ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, se prorrogará por 03 (tres) años. Sin perjuicio de ello, las microempresas, trabajadores y conductores pueden acordar por escrito, durante el tiempo de dicha prórroga, que se acogerán al régimen laboral regulado en el D. Leg. N° 1086. El acuerdo deberá presentarse ante la Autoridad Administrativa dentro de los 30 (treinta) días de suscrito.
- El TUO de la Ley de Promoción de la Mype que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, a partir de esta norma se denominará “Texto Único

Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al crecimiento empresarial”

- La microempresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (150 UIT por año), podrá conservar por 01 (un) año calendario adicional el mismo régimen laboral.
- La pequeña empresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (1,700 UIT), podrá conservar por 03 (tres) años calendarios adicionales el mismo régimen laboral.

2.2.4 Teoría de los sectores productivos

Según **Colin y Fourastié (2008)**, los sectores productivos se clasifican:

2.2.4.1 El sector primario

Está formado por las actividades económicas relacionadas con la recolección o extracción y la transformación de los recursos naturales con poca o ninguna manipulación. Sus principales actividades son el sector agropecuario (agricultura y ganadería), la silvicultura (explotación forestal), la apicultura, la acuicultura, la pesca, y la caza.

2.2.4.2 El sector secundario

Es el sector de la industria que transforma la materia prima, extraída o producida por el sector primario, en productos de consumo, o en bienes de equipo. Es decir: mientras que el sector primario se limita a obtener de manera directa los recursos de la naturaleza, el sector secundario ejecuta procedimientos industriales para transformar dichos recursos.

2.2.4.3 El Sector terciario:

Es el sector económico que engloba las actividades relacionadas con los servicios no productores o transformadores de bienes materiales. Generan servicios que se ofrecen para satisfacer las necesidades de cualquier población en el mundo.

2.2.5 Teoría del sector comercio

El comercio se refiere a la compra y venta de bienes y servicios que involucran valor monetario.

2.2.5.1 Principales tipos del sector comercio

Según **Silva (2022)**, se clasifican en:

2.2.5.1.1 Venta al por mayor

La venta al por mayor, también conocida como venta al por mayor, es una industria en la que las empresas venden productos en grandes cantidades.

Este es un tipo de comercio donde las empresas venden productos a otras empresas que revenderán los productos. Debido a esta característica, el valor de venta de los productos de los mayoristas es mucho menor que el de los minoristas. Tales industrias incluyen distribuidores de productos, industria y fabricación, publicación de libros, etc.

2.2.5.1.2 Retailers (Minoristas)

La venta al por menor, también conocida como venta al por menor, es un método de marketing que se centra en las pequeñas ventas. Este es un modelo para los consumidores comunes, porque la empresa vende menos productos a la vez, lo cual es diferente de los mayoristas que conocemos antes.

La característica principal de la venta al por menor o venta al por menor es que la empresa pone los productos a disposición de los clientes y los clientes pueden acceder y

seleccionar fácilmente los productos que desean comprar. Ver ejemplos de categorías minoristas

- Supermercados e hipermercados.
- Tiendas de muebles, decoración y suministros de oficina.
- Gasolinera.
- Librerías.
- Farmacias.
- Grandes almacenes, indumentaria y artículos deportivos.
- Establecimientos de productos para mascotas.
- Concesionarios de vehículos.
- Tiendas de electrónica.

Aquí ya es importante recalcar la importancia de la tecnología en el retail. No solo está determinado por los patrones de consumo, sino que también se puede utilizar para realizar negocios. Como tales, se convierten implícitamente en parte de la experiencia del consumidor.

2.2.5.1.3 E-commerce

El comercio electrónico es un tipo de negocio que vende productos a través de Internet. En este contexto, podemos describirlo como cualquier transacción comercial o transacción que implique la transferencia de información financiera en línea. A diferencia del comercio bilateral tradicional, permite a los consumidores individuales intercambiar el valor de los bienes y servicios con pocas o ninguna barrera.

2.2.5.1.4 Comercio especializado

Un negocio de nicho es un negocio que se enfoca en vender un tipo de producto o un segmento de mercado. Algunos ejemplos son tiendas especializadas solo en alimentos naturales, zapatos, artículos deportivos, etc. en venta.

2.2.5.1.5 Comercio independiente

Conoce los mercados de frutas de la ciudad, puestos de perritos calientes, pastelerías y otros negocios similares esto se encuadran dentro del comercio independiente, donde una persona establece su propia estructura comercial.

Este tipo de empresa consiste en pequeñas empresas con una pequeña cantidad de empleados o empleados a tiempo completo. La mayoría incluso tiene sus propios parientes.

2.2.5.1.6 Comercio exterior

El comercio exterior es el intercambio mutuo de servicios y bienes entre regiones y fronteras internacionales. Existen variedades como importación y exportación, que son conceptos importantes en la economía de un país.

Se puede decir que el comercio exterior es la forma más antigua e importante de división internacional del trabajo. Esto se debe a que las relaciones comerciales con otros países traen beneficios a todos los países y partes involucradas en el proceso, tales como:

- Las empresas ganan nuevos mercados.
- Hay un aumento en el volumen de operaciones.
- El número de puestos de trabajo también está creciendo.

2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” inició sus actividades el 16 de octubre del año 2006, se encuentra ubicada en av. Ramón castilla nro. 789 (grifo castilla)

Ayacucho - Huamanga - Andrés Avelino Cáceres pertenece al sector comercio y se dedica a la venta al por menor de combustibles para vehículos automotores en comercios especializados y es representada por el gerente general Janampa Valdivia Persi.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones (**Westreicher, 2020**).

Acuerdo de cesión de una cantidad de dinero por parte de una entidad financiera para ejecutar una compra o proyecto, para una persona o empresa, a lo que la suma económica debe ser devuelta en x número de cuotas, cuyo programa de pago es estipulado por contrato, dentro de un período de tiempo hasta la liquidación total de la deuda (**Uchoa, 2022**).

El financiamiento es un mecanismo clave con el cual países, empresas y personas naturales pueden percibir capital económico para iniciar o ampliar un proyecto, o para suplir necesidades económicas de cualquier carácter. Por lo general este tipo de préstamos son aportados por entidades bancarias, sin embargo, dependiendo del tipo, pueden ser emitidos también por terceros, como por ejemplo nuevos inversores, familiares, empresas, inclusive países (**Hernández, 2021**).

2.3.2 Definiciones de empresa:

Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación (**Sánchez, 2015**).

Una empresa es una asociación de personas que se unen para lograr objetivos en común, y a partir de esto, obtener beneficios. Si piensas emprender, antes de comenzar tu carrera al éxito debes tener claro qué es una empresa, cuántos tipos existen y cómo funcionan los elementos que la conforman (**Vásquez, 2022**).

Una empresa es una entidad organizativa con el objetivo de cubrir ciertas necesidades en un sector en concreto y obtener beneficios a partir de ello. El nacimiento de una compañía surge cuando la solución a una necesidad es materializada por medio de un concepto previamente planificado (**Chavez, s.f.**).

2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Ministerio de trabajo, 2021**).

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. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee (**Mares, 2013**).

Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

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

Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT (**LEY 30056, 2013**).

2.3.4 Definiciones del sector economico productivo:

Un sector económico es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente, teniendo en cuenta diferentes factores como el valor añadido de los bienes o servicios producidos (**Sánchez, 2016**).

un sector económico nace cuando la economía se divide en áreas que reúnen a los productores, proveedores de servicios e intermediarios según ciertos factores. Es posible considerar el proceso productivo, el valor añadido, la propiedad y las materias primas o insumos para la conformación de estos grupos (**Pérez, 2022**).

2.3.5 Definiciones del sector comercio:

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. Éste se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización (**Pérez, 2021**).

El comercio es una actividad con fines de lucro que consiste en el intercambio de bienes o servicios entre un productor u ofertante y un consumidor o demandante. El intercambio o transacción se produce en el mercado económico, que puede ser un espacio físico o virtual. También es una actividad que corresponde al sector económico terciario, que se caracteriza por

satisfacer las necesidades de los consumidores finales, empresas o industrias, a través de productos obtenidos de la naturaleza y manufacturados por las industrias, a cambio de dinero **(de Azkue, 2023)**.

III. HIPÓTESIS

En la investigación no se planteó hipótesis debido a que el nivel de la investigación fue descriptivo.

En las investigaciones descriptivas no necesariamente se plantean las hipótesis de manera implícita y explícitas (**Hernández, Fernández y Baptista, 2014**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: No experimental – descriptivo –bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental porque la investigación se limitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada; es decir, se manipuló la variable y las unidades de análisis; es decir, la información se tomó tal como estuvo en la realidad y de lo manifestado por los responsables de la empresa del caso de estudio.

Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes del financiamiento en las unidades de análisis correspondientes.

Fue bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo específico I, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes.

Fue documental porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes.

Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población estuvo compuesta por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, la misma que fue elegida de manera dirigida e intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de la variable

4.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de

los antecedentes

VARIABLE	DEFINICIÓN DE ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
Complementaria	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también, un objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio del antecedente, el mismo diseño de investigación y las mismas técnicas e instrumento (cuestionario) de recojo de información para dicho objetivo específico; los resultados y/o conclusiones (lo que esté más claro y preciso); asimismo, se debe procurar que esos resultados y/o conclusiones respondan a dicho objetivo; finalmente, todo se debe cumplir al mismo tiempo; Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco, 2023).	NACIONALES	Alfaro (2021)	1	1	1	1	1	1
			Plasencia (2020)	1	1	1	1	1	1
			Salcedo (2021)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Urpis (2019)	1	1	1	1	1	1
			De la Cruz (2019)	1	1	1	1	1	1
			Martínez (2018)	1	1	1	1	1	1

Fuente: Elaboración propia, con el apoyo del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

LEYENDA:

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

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

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (debe ser el objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio). En otras palabras, debe ser el objetivo específico 2 del antecedente.

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

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio.

C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

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

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

Para calificar si el antecedente es pertinente, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

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

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE					
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO	ESPECF
F I N A N C I A M I E	La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dicho recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones (Westreicher, 2020) .	Fuentes de financiamiento	Interno Externo	1. ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción? 2. ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)? ¿En qué proporción?			
		Sistemas de financiamiento	Bancario No bancario	3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? 4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario? ¿De qué institución financiera?			
		Costos del financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual (TECEM) Tasa de crédito efectiva anual (TECEA)	5. ¿Cuál fue la TECEM que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta) 6. ¿Cuál fue la TECEA que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta)			
		Plazo de financiamiento	Corto plazo Largo plazo	7. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? 8. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?			

		Facilidad de financiamiento	Bancario No bancario formal Informal	9. ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos? 10. ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos? 11. ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?			
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo Activo corriente Activo fijo	12. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo? 13. ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente? 14. ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?			
		Otros tipos de financiamiento	Financiamiento tipo Leasing Financiamiento tipo Factoring Financiamiento de Proveedores Otros tipos de financiamiento	15. ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing? 16. ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring? 17. ¿Recurrió a financiamiento de proveedores? 18. ¿Recurrió a otros tipos de financiamiento?			
		Otras preguntas sobre el financiamiento	Cantidad solicitada Oportunidad Adecuado Problemática	19. ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado? 20. ¿El financiamiento otorgado fue la cantidad solicitada?			

Fuente: Elaboración propia, con el apoyo del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

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

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificarán los resultados más Relevantes de las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser, sí coinciden o no coinciden.
Sistema no bancario			
Sistema bancario			
Plazo del crédito solicitado			
Tasa de interés			
Facilidades en la obtención de crédito			
Utilización de financiamiento			
Otras formas de financiamiento			
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.
Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.	Ídem anterior.

Fuente: Elaboración propia en base a la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), encuesta (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3), análisis comparativo y deductivo (objetivo específico 4).

4.4.2 Instrumentos

Para el regajo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 3, se utilizó como instrumentos las tablas 01 y 02, se utilizó como instrumentos la tabla 02 del objetivo específico 2 y el análisis de resultados del objetivo específico 2 (objetivo específico 4).

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se realizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego estos resultados fueron descritos en la tabla 01 de la investigación. Para el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según los autores (antecedentes revisados); luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 02. Para hacer el análisis de resultados se comparó los

resultados obtenidos con los resultados de algunos antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales pertinentes. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo, comparando los resultados de las tablas 01 y 02 de la investigación; luego estos resultados fueron especificados y descritos en la tabla 03. Para hacer el análisis de los resultados se trató de explicar las coincidencias o no coincidencias de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Finalmente estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para cumplir el objetivo específico 4 se basa en darle una propuesta de mejoramiento para la empresa, para que tenga un buen uso en su financiamiento.

4.6 Matriz de consistencia lógica

Ver anexo 1.

4.7 Principios éticos

Según **Universitario Resolución N° 0037-2021--CU-ULADECH Católica (2021)**, todas las fases de la actividad científica deben conducirse en base a los principios de la ética que rigen la investigación en la ULADECH Católica:

Protección de la persona. - El bienestar y seguridad de las personas es el fin supremo de toda investigación, y por ello, se debe proteger su dignidad, identidad, diversidad socio cultural, confidencialidad, privacidad, creencia y religión.

Libre participación y derecho a estar informado. - Las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos

y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia.

Beneficencia y no-maleficencia. - Toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad. - Toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños.

Justicia. - El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación, y pueden acceder a los resultados del proyecto de investigación.

Integridad científica. - El investigador (estudiantes, egresado, docentes, no docente) tiene que evitar el engaño en todos los aspectos de la investigación; evaluar y declarar los daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Alfaro (2021)	Describe que, del cuestionario realizado al dueño de la empresa “Negociaciones La Llave E.I.R.L, accede a financiamiento externo, del sistema Bancario formal del Banco de Crédito del Perú (BCP), el promedio del crédito obtenido fue de S/. 10,000, se pagó a corto plazo y se destinó en su totalidad a capital de trabajo para poder generar ingresos, utilidades y finalmente puedan solventar las obligaciones de pago.
Plasencia (2020)	Argumenta que, en el caso de la MYPE “Nuevo Amanecer” de la ciudad de Chimbote, accedió a financiamiento de terceros, del sistema bancario, Fue utilizado para la compra de mercaderías para el desarrollo de sus actividades y fue cancelado con cuotas mensuales en el plazo de doce meses, al Banco de Crédito del Perú (BCP).
Salcedo (2021)	Describe que, según lo establecido a la entrevista que se realizó al gerente o dueño de la empresa, éstas acceden a fuentes provenientes de entidades bancarias formales, solicitando créditos a corto plazo debido a que le brinda mayores beneficios; fue invertido en capital de trabajo y activos fijos.

- Urpis (2019)** Describe que, se concluye que la empresa en estudio se ha financiado utilizando fuentes externas, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) el monto de s/. 30,000 soles a largo plazo (24 meses), con una tasa de interés del 1.5% mensual, se invirtió en capital de trabajo (compra de mercaderías).
- De la Cruz (2019)** Establece que, la empresa “Wari Consultores E.I.R.L.” ha recurrido al financiamiento externo de Scotiabank quien le otorgó el crédito sin dificultad por el monto de 20,000 con un interés del 18% anual (1.5% mensual) a corto plazo; el cual fue otorgado sin dificultades, invirtiendo en mercaderías.
- Martínez (2018)** Describe que, la empresa estudiada DROGUERÍA G & C FARM S.A.C. recurrió al financiamiento interno (autofinanciamiento) y financiamiento externo del sistema bancario formal, esto se invirtió en capital de trabajo y la compra de activos fijos para generar ingresos y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría del DTAI **Vásquez Pacheco (2023)**.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

(ITEMS) PREGUNTAS	RESULTADOS		ESPECF.
	SI	NO	
1 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción?		X	
2 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)? ¿En qué proporción?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” adquirió un préstamo de s/. 240,000 para pagar anualmente.
3 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indico que el financiamiento adquirido fue de Banco de Crédito del Perú (BCP).
4 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución financiera?		X	
5 ¿Cuál fue la TECEM que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta)		X	
6 ¿Cuál fue la TECEA que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta)	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” adquirió un financiamiento con una tasa de interés anual del 26%
7 ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X	
8 ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” adquirió su financiamiento a largo plazo porque está pagando anualmente.
9 ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indicó que el sistema bancario fue quien le dio mayor facilidad.

10 ¿Fue el sistema nobancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	
11 ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	
12 ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indicó que invirtió en capital de trabajo
13 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente?		X	
14 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indicó que adquirió un inmueble para construir otro grifo.
15 ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?		X	
16 ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?		X	
17 ¿Recurrió financiamiento de proveedores?		X	
18 ¿Recurrió a otros tipos de financiamiento?	X		
19 ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indicó que fue en el plazo adecuado porque ya tenían historial y le facilitaron rápidamente.
20 ¿El financiamiento otorgado fue la cantidad solicitada	X		La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” indicó que si fue la cantidad solicitada.

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al gerente de la empresa

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	<p>Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019), argumentan que, sus empresas de caso de estudio financiaron sus actividades económicas con recursos financieros externos, ya que con ese crédito podría tener mejores oportunidades de inversión y ser competentes en el mercado al cual pertenecen.</p> <p>Martínez (2018) establece que, la empresa estudiada para financiar sus actividades comerciales recurre a financiamiento propio (interno) y ajeno (externo).</p>	<p>El gerente de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” afirma que, si financia su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo).</p>	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	<p>Alfaro (2021), Urpis (2019), Plasencia (2020), De la Cruz (2019), Salcedo (2021) y Martínez (2018) manifiestan que, sus empresas de caso de estudio en</p>	<p>La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” sostiene que, financio sus créditos a través del sistema bancario formal.</p>	Sí coinciden

su mayoría solicitaron sus créditos a través del sistema bancario formal, de Banco de Crédito del Perú (BCP) y Scotiabank.

Costos del financiamiento	<p>Urpis (2019) sostiene que, las tasas de interés que le ofrecieron fueron de 1.5% mensual.</p> <p>De la Cruz (2019) sostiene que, las tasas de interés que pagó fueron del 18% anual (1.5% mensual) el cual fue otorgado sin dificultades.</p>	<p>La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” describe que, el financiamiento solicitado del sistema bancario fue con una tasa de interés de 26% anual.</p>	No coinciden
Plazo de financiamiento	<p>Alfaro (2021), Salcedo (2021) y De la Cruz (2019) describen que, obtuvo un financiamiento a corto plazo.</p> <p>Plasencia (2020) y Urpis (2019) afirman que, obtuvieron un financiamiento a largo plazo.</p>	<p>La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” describe que, obtuvo financiamiento externo del sistema financiero bancario a largo plazo.</p>	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	<p>Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019), Martínez (2018) describen que, sus empresas de caso de estudio obtuvieron mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos del sistema bancario formal.</p>	<p>Para la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” fue el sistema bancario formal quién le dio mayor facilidad en el otorgamiento de los créditos</p>	Sí coinciden

Usos del financiamiento	Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019) y Martínez (2018)	La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” argumenta que, el describen que, sus empresas de financiamiento obtenido lo caso de estudio invirtieron en invirtió en capital de trabajo y capital de trabajo y activo fijo el compra de activo fijo. financiamiento que recibieron.	Sí coinciden
Otros tipos de financiamiento	Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019) y Martínez (2018)	La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” manifiesta que, no utiliza argumentan que, sus empresas de préstamo tipo leasing, caso de estudio no utilizan factoring tampoco préstamos tipo leasing, tampoco proveedores, pero si otros factoring pero si otros tipos de tipos de financiamiento. financiamiento; como el financiamiento externo (ajeno).	Sí coinciden
otras preguntas sobre el financiamiento	Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019) y Martínez (2018)	La pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” manifiesta que, le otorgaron el argumentan que, sus empresas de crédito solicitado en un plazo caso de estudio quienes solicitaron establecido. el financiamiento externo se les otorgo la cantidad solicitada.	Sí coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría del DTAI **Vásquez Pacheco (2023)**.

5.1.4 Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

COMPONENTES O DIMENSIONES	DEBILIDADES - PROBLEMAS	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
Fuentes de financiamiento Sistema no bancario Sistema bancario Plazo del crédito solicitado Tasa de interés Facilidades en la obtención de crédito Utilización de financiamiento Otras formas de financiamiento	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las características se realizarán en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, la propuesta de mejora se realizará en el CUADRO 01, más abajo.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones de la propuesta de mejora se realizarán en el CUADRO 01, más abajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos 2 y la asesoría del DTAI Vásquez Pacheco (2023).

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Alfaro (2021), Plasencia (2020), Salcedo (2021), Urpis (2019), De la Cruz (2019) y Martínez (2018), describen que, las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, financian su actividad económica con financiamiento externo por que recurren a entidades bancarias ya que estas son las que ofrecen mayores facilidades, estos créditos fueron solicitados a largo y corto plazo y son utilizadas por la gran mayoría en capital de trabajo y activo fijo así mejoren sus ventas. Estos resultados no coinciden con lo descrito por los autores internacionales investigados: **Ramón, (2019, Illanes (2017)** ya que ellos obtienen financiamiento propio y en una menor proporción del sistema financiero externo los cuales les ayuda en su giro de negocio. Mientras con **Moulia (2019)**, sí coinciden porque su principal fuente de financiamiento es externa a corto plazo el cual utilizó en capital de trabajo y activo fijo.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo al cuestionario aplicado al gerente general de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” se llegó a los siguientes resultados: La empresa de estudio financia su actividad económica con financiamiento externo para lo cual acudió a una entidad bancaria formal, Banco de Crédito del Perú (BCP); así mismo, el gerente general de la empresa indicó que la entidad solicitó menor requisitos y le brindó mayor facilidad para la obtención del crédito por que la empresa ya había hecho un préstamo anteriormente en la entidad financiera. La tasa de interés fue 26% anual. También, el gerente general indico que el crédito otorgado fue en el monto solicitado, a largo plazo y fue invertido en capital de trabajo y activo fijo, para el bienestar de su empresa.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el análisis comparativo de financiamiento adquirido por las Mype del Perú y la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” se pudieron obtener los siguientes resultados: Respecto al fuente de financiamiento; sí coinciden los resultados del objetivo específico 1 y 2, debido a que la mayoría de las Mype del Perú recurren al financiamiento externo, igualmente la empresa del estudio financió su actividad económica con financiamiento externo, del sistema bancario formal. Respecto a sistemas de financiamiento; sí coinciden los resultados del objetivo específico 1 y 2, puesto que las Mype del Perú y la pequeña empresa de estudio solicitan créditos a entidades bancarias (BCP). Respecto a los costos de financiamiento; no coinciden los resultados de los objetivos 1 y 2, debido a que las Mype del Perú pagan una tasa de interés 1.5% mensual, 18% anual y la empresa de estudio expresa que paga una tasa de interés de 26% anual. Respecto a los plazos de financiamiento; sí coinciden los objetivos específicos 1 y 2, porque tanto las Mype del Perú y la pequeña empresa en estudio adquieren crédito a largo plazo. Respecto a facilidades de financiamiento; sí coinciden los objetivos específicos 1 y 2, debido que las Mype del Perú y la pequeña empresa en estudio, solicitaron a entidades bancarias porque les facilito mayor facilidad y solicitaron menores requisitos. Respecto a usos del financiamiento; los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, sí coinciden ya que las Mype del Perú como la pequeña empresa de estudio, utilizan el crédito obtenido en capital de trabajo y activo fijo.

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

Ver página 76.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En conclusión, en su mayoría los autores revisados en los antecedentes nacionales, regionales y locales; se pueden observar que las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Recurren a financiamiento externo del sistema bancario formal, debido a que estas entidades les otorgan mayor facilidad para la obtención de préstamos a largo y corto plazo las cuales fueran destinadas a capital de trabajo para la adquisición de mercadería y activos fijos.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

En conclusión, las características de financiamiento de la Pequeña empresa estudiada “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” son: Recurrió al financiamiento externo, siendo del sistema bancario formal de Banco de Crédito del Perú (BCP) quien le otorgo mayor facilidad para la obtención del crédito de s/. 240,000 con un interés anual del 26% y mensual de (2.16%) a largo plazo el cual lo invirtió en capital de trabajo y activo fijo.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto los resultados del análisis comparativo del objetivo específico 1 y del objetivo específico 2, se concluye que: los resultado de los autores de los antecedente pertinentes considerados y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, de los componentes del financiamiento la fuente de financiamiento, el sistema de financiamiento; los plazos de financiamiento y a usos de financiamiento; sí coinciden entre sí, ya que las Mype del Perú y la pequeña empresa en estudio adquieren financiamiento externo del sistema bancario formal a largo plazo; utilizan el crédito obtenido en capital de trabajo y activo fijo.

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

CUADRO 01: PROPUESTA DE MEJORA

COMPONENTES O DIMENSIONES	DEBILIDADES - PROBLEMAS	PROPUESTA	ACCIONES
Fuentes de financiamiento	de La pequeña empresa no financió su actividad económica con financiamiento interno.	Se propone a la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” tener un financiamiento interno (propio), ya que estos ingresos se utilizarían en la implementación de su empresa y evitaría pagar intereses altos que cobran las entidades financieras. Esta propuesta es a corto plazo y largo plazo.	- Contar con capital propio para no recurrir a financiamiento externo. - Hacer un buen uso de su capital propio implementando tecnología adecuada e invertir en compra de combustibles y buscar otros grifos a quienes le puede vender y obtener más ingresos.
Sistemas de financiamiento	de La pequeña empresa no recibió financiamiento del sistema no bancario formal.	Se propone a la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” a seguir obteniendo prestamos del sistema bancario ya que el sistema no bancario ofrece tasas de interés más altas.	- Seguir obteniendo préstamos del sistema bancario. - La pequeña empresa debe investigar qué entidad financiera le puede ofrecer menor tasa de interés al obtener un préstamo.
Costos de financiamiento	de La pequeña empresa no paga su tasa de interés mensualmente.	Se propone a la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” pagar la tasa de interés mensualmente.	- Evaluar qué tasa de interés le conviene pagar. - Informarse de las tasas de interés que cobran año tras año los bancos; ver la oportunidad y hacer un

préstamo cuando vean menor tasa de interés.

Plazos de financiamiento	de La pequeña empresa no recibió financiamiento a corto plazo.	Se propone a la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” obtener financiamiento solo a corto plazo.	- Obtener un financiamiento a corto plazo porque le permitirá pagar menor tasa de interés y se cancelará en menos de un año el préstamo obtenido.
--------------------------	--	--	---

Fuente: Elaboración propia con la asesoría del DTAI **Vásquez Pacheco (2023).**

6.5 Respecto al objetivo general:

De la observación de los resultados y análisis de resultados de los objetivos específico, se concluyó que; las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: la mayoría de las Mypes recurren al financiamiento de terceros (externo) del sistema bancario formal, a largo plazo, quienes le otorgaron mayor facilidad en la obtención del préstamo el cual fue invertido en capital de trabajo y activo fijo. Así mismo, la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” financió su actividad económica con financiamiento externo del sistema bancario formal de Banco de Crédito del Perú (BCP). Con un interés anual de 26% el monto de s/. 240 000. A largo plazo el cual fue invertido en capital de trabajo y activo fijo. Se propone al gerente general de la pequeña empresa “Grifo Castilla E.I.R.L.” obtener financiamiento interno, así evitara pagar altas tasas de interés que ofrecen los Bancos, así mismo, mejorara y le dará un buen uso de su capital.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

Alfaro, M. (2021). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Negociaciones La Llave E.I.R.L.” - Santa*, 2019. Trabajo de investigación para optar el gradoacadémico de Bachiller en ciencias contables y financieras , Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31238/SECTOR_COMERCIO_ALFARO_%20MEDRANO_%20MELVIN_%20RIVALDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Álvarez, F., et al. (2021). *Acceso al financiamiento de las Pymes.* (CAF, Editor) Recuperado el 29 de Diciembre de 2022, de <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Argudo, C. (09 de Agosto de 2017). *Friends, Family and Fools.* Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de emprendepyme.net: <https://emprendepyme.net/que-es-la-financiacion-fff.html#bloque-1>

Banco Europeo de Inversiones. (2015). *La financiación de pymes como impulso del crecimiento económico.* (BEI, Editor) Recuperado el 29 de Diciembre de 2022, de https://www.eib.org/attachments/thematic/financing_smes_es.pdf

BBVA. (2019). *Financiamiento a largo plazo vs corto.* Recuperado el 07 de Enero de 2023, de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo->

plazo.html#:~:text=Se%20refiere%20al%20tiempo%20otorgado,es%20mayor%20a%20un%20a%C3%B1o.

Buján, A. (02 de Julio de 2018). *Teorema de Modigliani-Miller*. Recuperado el 04 de Enero de 2023, de Enciclopedia financiera: <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Caja Huancayo. (s.f.). *Creditos por convenio, Fórmula y ejemplo explicativo*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de https://www.cajahuancayo.com.pe/PCM_Archivos/PCM_ArcTraTasInt/Formato%20Cr%C3%A9ditos%20CONVENIO1.pdf

Chavez, J. (s.f.). *¿Qué es una empresa? Características, departamentos y tipos*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de Ceupe: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-una-empresa.html>

Colin, C., y Fourastié, J. (24 de Mayo de 2008). *Hipótesis de los tres sectores*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de wikipedia: https://es.wikipedia.org/wiki/Hip%C3%B3tesis_de_los_tres_sectores#:~:text=La%20Hip%C3%B3tesis%20de%20los%20tres,Colin%20Clark%20y%20Jean%20Fourasti%C3%A9.

ComexPerú. (07 de Enero de 2022). *Inclusión financiera de las Mypes: Potencial para un mayor dinamismo de la economía*. Recuperado el 18 de ENERO de 2023, de Comexperu: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>

De Azkue, I. (23 de Febrero de 2023). *Comercio*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de Humanidades: <https://humanidades.com/comercio/>

De la Cruz, G. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa “WARI CONSULTORES E.I.R.L” – Huamanga, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador público , Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado el 18 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19174/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_DE_LA_CRUZ_HUAMAN_GABRIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

De Toro, Á. (04 de Octubre de 2022). *Renting, Leasing O Factoring: ¿Qué tipo de financiación necesita mi empresa?* Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de [Escueladenegociosydireccion.com](https://www.escueladenegociosydireccion.com):
<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/renting-leasing-factoring-financiacion-empresa/>

Emprender SUNAT. (2018). *Regímenes tributarios*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de [emprender.sunat: https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/regimenes-tributarios#:~:text=El%20R%C3%A9gimen%20MYPE%20Tributario%2C%20est%C3%A1,acuerdo%20a%20la%20ganancia%20obtenida.](https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/regimenes-tributarios#:~:text=El%20R%C3%A9gimen%20MYPE%20Tributario%2C%20est%C3%A1,acuerdo%20a%20la%20ganancia%20obtenida.)

Engen Capital. (08 de Noviembre de 2022). *Fuentes de financiamiento internas y externas: ¿cómo elegir?* Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de [Engen.com](https://www.engen.com.mx/blog/analisis/Fuentes-de-financiamiento-internas-y-externas-c%C3%B3mo-elegir):
<https://www.engen.com.mx/blog/analisis/Fuentes-de-financiamiento-internas-y-externas-c%C3%B3mo-elegir>

- Escalante, E. (24 de Setiembre de 2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Esparza, J. (s.f.). *Estructura de Capital*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de <http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/3.3a%20Estructura%20capital.pdf>
- Hernández, C. (27 de Enero de 2021). *Clasificación de las empresas*. Recuperado el 18 de Marzo de 2023, de Spain Business School: <https://blog.spainbs.com/2021/01/948/clasificacion-de-las-empresas>
- Hernández, J. (19 de Noviembre de 2021). *Definición de Financiamiento*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de conceptodefinition: <https://conceptodefinition.de/financiamiento/>
- Hernández, R. et al. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). (S. M. Valencia, & C. P. Torres, Edits.) Santa fe, México, México. Recuperado el 28 de Enero de 2023, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Huamán, J. (15 de Diciembre de 2009). *las Mypes en el Perú*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Tesis para optar el Grado de maestría, universidad de Chile, Economía Y Negocios, Santiago. Recuperado el 13 de Enero de 2023, de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Japan. (Junio de 2017). *Las pymes de Japón ofrecen soluciones para el crecimiento sostenible*.

Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Japan:

https://www.japan.go.jp/tomodachi/_userdata/pdf/2017/autumn2017es/12_13.pdf

LEY 30056. (2 de Julio de 2013). Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión,

impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial ley 30056. (E. P.

REPÚBLICA, Ed.) *Diario oficial el peruano* , pág. 28. Recuperado el 17 de Febrero de

2023, de

<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3017949/Ley%2030056.pdf?v=16498>

82208

Mares, C. (2013). *El régimen jurídico de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú*.

Lima, Lima, Perú. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4768/Mares_Carla.pdf

?sequence=3&isAllowed=y

Martínez, J. (16 de Noviembre de 2021). *¿Qué es el capital de trabajo y cómo debes*

calcularlo? Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Nubox.com:

<https://blog.nubox.com/empresas/que-es-capital-de-trabajo#h0>

Martínez, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas*

del sector comercio del Perú: caso la empresa DROGUERÍA G & C FARM S.A.C de

Ayacucho, 2016. Bachiller, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho.

Recuperado el 18 de Febrero de 2023, de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18122/FINANCIAMI](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18122/FINANCIAMIENTO_Y_MYP_%20MARTINEZ_GOMEZ_YOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[ENTO_Y_MYP_%20MARTINEZ_GOMEZ_YOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18122/FINANCIAMIENTO_Y_MYP_%20MARTINEZ_GOMEZ_YOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ministerio de trabajo. (24 de Junio de 2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf?v=1634171555#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20una%20micro%20y,bienes%20o%20prestaci%C3%B3n%20de%20servicios.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (s.f.). *Beneficios Sociales del Régimen Laboral de la micro y pequeña empresa*. Recuperado el 18 de Marzo de 2023, de trabajo.gob.pe:

https://www2.trabajo.gob.pe/archivos/dgt/dgpit/dipticos/9_Diptico_RegimenMype.pdf

Moulia, T. (2019). *El financiamiento de las empresas innovadoras. Un estudio de las PyMEs en Argentina*. Grado de la Licenciatura en Economía, Universidad Nacional del Sur, Departamento de Economía, Argentina. Recuperado el 13 de Enero de 2023, de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/5119/Tesis%20Moulia%20Tamara.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ospina, J. (27 de Julio de 2018). *Crédito formal vs Crédito informal*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de Rankia.co: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3972177-credito-formal-vs-informal>

Peña, L. (19 de Diciembre de 2022). *Clasificación de las empresas: definición y cuántos tipos hay*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Billin.net: <https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>

Pérez, J. (29 de Julio de 2022). *Definición de sector económico*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de <https://definicion.de/sector-economico/#que-es-un-sector-economico>

Pérez, M. (28 de Julio de 2021). *Comercio*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de conceptodefinicion: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Plasencia, I. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "AGRÍCOLA NUEVO AMANECER" - Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador público , Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17016/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_PLASENCIA%20_VERA_%20ITALO_%20YAIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Philippe. (2021). *Costos financieros: tipos, ejemplos y características*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de blog.cforemoto: <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

Prestamype. (01 de Marzo de 2023). *Los bancos con la tasa de interés más baja en el Perú este 2023*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de prestamype: <https://www.prestamype.com/articulos/los-bancos-con-la-tasa-de-interes-mas-baja-en-el-peru>

Quiquia, S. (20 de Abril de 2020). *Derechos laborales en las micro y pequeñas empresas*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de <https://derecholaboralperu.com/derechos-laborales-en-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Quispe, I. (19 de Junio de 2020). *En Ayacucho se registra más cinco mil Mypes en quiebra*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Diariocorreo.pe:

<https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-se-registra-mas-cinco-mil-mypes-en-quiebra-943171/>

Ramón, J. (2019). *Estructura de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador de la zona 5, período 2014-2017*. Trabajo de Titulación de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, UTPL, Ecuador. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de <https://dspace.utpl.edu.ec/handle/20.500.11962/25060>

Rivera, W. (2020). *Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=Proposici%C3%B3n%20de%20Modigliani%20y,variaciones%20que%20asuma%20la%20deuda>.

Rodríguez, H. (04 de Abril de 2022). *¿Qué es el capital semilla? ¡Cultiva tu negocio y seduce a tus inversores!* Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de [crehana.com: https://www.crehana.com/blog/transformacion-cultural/que-es-capital-semilla/](https://www.crehana.com/blog/transformacion-cultural/que-es-capital-semilla/)

Salcedo, V. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “LADRIMART S.A.C” - Chimbote y propuesta de mejora, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25242/MICRO_Y_P EQUENAS_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_Y_COMERCIO_SALCEDO_CASTRO_VALERIA_ANTUANET.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Samper, J. (21 de Septiembre de 2015). *Activo corriente*. Recuperado el 13 de Enero de 2023, de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Sánchez, J. (02 de Diciembre de 2015). *Empresa*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sánchez, J. (13 de Febrero de 2016). *Sector económico*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- Santaella, J. (s.f.). *Capital riesgo: ¿Qué es y cómo ayuda al desarrollo de la economía?* Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Economia3.com/: <https://economia3.com/que-es-capital-riesgo/>
- Sevilla , A. (01 de Octubre de 2020). *Activo fijo*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://economipedia.com/>: <https://economipedia.com/definiciones/activo-fijo.html>
- Silva, L. (26 de Octubre de 2022). *Conoce los principales tipos de comercio y la importancia de cada uno*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de checklistfacil: <https://blog-es.checklistfacil.com/tipos-de-comercio/>
- Superintendencia de Banca, Seguro y AFP. (2017). *Plan nacional de difusión del rol y funcionamiento del sistema financiero peruano* . Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Uchoa, F. (Junio de 2022). *Definición ABC*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de Definición ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php#apa-abc>

Universitario Resolución N° 0037-2021--CU- ULADECH Católica. (13 de Enero de 2021).

CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN. *ERSIÓN 004*(12), 12. Recuperado el 23 de Enero de 2023, de <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Urpis, J. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.” - Ayacucho, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador público, Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Chimbote. Recuperado el 17 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23137/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_URPIS_BENDEZU_JANETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vásquez, P. (Diciembre de 2022). *tiendanube*. Recuperado el 07 de Enero de 2023, de Qué es una empresa y los elementos más importantes en ella: <https://www.tiendanube.com/blog/mx/que-es-una-empresa/>

Westreicher, G. (25 de Abril de 2020). *Financiación o financiamiento*. Recuperado el 05 de Enero de 2023, de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

7.2. Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	del Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” –Ayacucho y propuesta de mejora, 2023.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023?	Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. 2. Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. 4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la pequeña empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.


Fuente: Elaboración propia con la asesoría del DTAI **Vásquez Pacheco (2023).**

7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

Autora: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen de contenido: _____ _____ _____ _____	
Numero de edición: _____	
Traductor: _____	

Autor: (apellidos, nombres) _____
Título y sub título: _____
Año: _____
Editorial o imprenta: _____
Ciudad, país: _____
Edición: _____
Numero de página: _____

7.2.3 Anexo 3: Cuestionario de recojo de información



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

CUESTIONARIO

**APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES O REPRESENTANTES DE LAS
MYPES DEL SECTOR COMERCIO CASO LA EMPRESA "GRIFO CASTILLA
E.I.R.L." DE AYACUCHO.**

El presente cuestionario tiene como finalidad recoger información de las Mypes para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pequeña empresa "GRIFO CASTILLA E.I.R.L." – Ayacucho y propuesta de mejora, 2023.

La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicas y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

(ITEMS) PREGUNTAS	RESULTADOS		ESPECIF
	SI	NO	
1 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción?		X	
2 ¿Financió su actividad económica productiva con financiamiento ajeno (externo)? ¿En qué proporción?	X		EL PRÉSTAMO FUE EL MONTO DE S/. 240.000.
3 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?	X		EL SISTEMA BANCARIO FUE BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ (BCP)
4 ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución financiera?		X	


5 ¿Cuál fue la TECEM que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta)		X	
6 ¿Cuál fue la TECEA que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta)	X		LA TASA DE INTERES ES 26%
7 ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X	
8 ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X		INVESTIO FINANCIAMIENTO FUE A LARGO PLAZO POR QUE SE ADQUIRIO UN MONTO ALTO.
9 ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X		RECURIMOS AL SISTEMA BANCARIO Y POR AHO NOS FACILITO EL PRESTAMO
10 ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	
11 ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	
12 ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		EL PRESTAMO SE INVERTIO EN CAPITAL DE TRABAJO
13 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo corriente?		X	

14 ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijo?	X		SE ADQUIRIÓ UN XENERO PARA CONSTITUIR OTRO GRIFO
15 ¿Recurrió a financiamiento tipo Leasing?		X	
16 ¿Recurrió a financiamiento tipo Factoring?		X	
17 ¿Recurrió a financiamiento de proveedores?		X	
18 ¿Recurrió a otros tipos de financiamiento?	X		
19 ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?	X		EL FINANCIAMIENTO FUE EN EL PLAZO ADECUADO POR QUE YA TENEMOS HISTORIAL
20 ¿El financiamiento otorgado fue la cantidad solicitada?	X		FUE LA CANTIDAD SOLICITADA

GRIFO CASTILLA EIRL.
RUC 2030354769
Parsi Jaramba Valdivia
DNI 20303547
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al gerente de la empresa

7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS)**

La finalidad de este protocolo, es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación en Contabilidad se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “grifo Castilla E.I.R.L.” – Ayacucho y propuesta de mejora, 2023. Y es dirigida por Galvan Crispin Yanet investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El objetivo de la investigación es: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “grifo Castilla E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023; para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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.

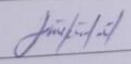
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 973064953. Si desea, también podrá escribir al correo yanet091696@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre:  **GRIFO CASTILLA E.I.R.L.**
RUC. 202301000000000

Fecha: 31/12/2022 **Percy Jarama Vaidivia**
DNI. 25000147
GERENTE GENERAL

Correo electrónico: P.N. 28 @ hot mail. com

Firma del participante: _____

Firma del investigador: 

7.2.5 Anexo 5: Ficha RUC



FICHA RUC : 20452839769
GRIFO CASTILLA E.I.R.L.
 Número de Transacción : 47459239
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: GRIFO CASTILLA E.I.R.L.
Tipo de Contribuyente	: 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción	: 16/10/2006
Fecha de Inicio de Actividades	: 16/10/2006
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 13/05/2018
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 13/05/2018),BOLETA (desde 10/05/2022)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: MULTISERVICIOS CASTILLA EIRL
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 1	: 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 2	: 4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL/COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 66 - 327841
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 66 - 966874081
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: pjv_28@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica	: 4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Departamento	: AYACUCHO
Provincia	: HUAMANGA
Distrito	: ANDRES AVELINO CACERES
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: AV. RAMON CASTILLA
Nro	: 789
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: GRIFO CASTILLA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: CESION EN USO.

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 13/10/2006
Número de Partida Registral	: -
Tomo/Ficha	: 11035709
Folio	: -
Asiento	: -
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	16/10/2006	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/01/2015	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/06/2016	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/06/2016	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/06/2016	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -28303547	JANAMPA VALDIVIA PERSI	GERENTE GENERAL	28/02/1975	06/05/2016	-
	Dirección AV. EJERCITO 391	Ubigeo AYACUCHO HUAMANGA ANDRES AVELINO CACERES	Teléfono 05 - 998406379	Correo pjuv_28@hotmail.com	

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

Recuerde que es obligatorio consultar periódicamente su Buzón Electrónico SOL, para conocer de forma oportuna las notificaciones e información de interés que faciliten el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y aduaneras.

Para ir a su Buzón Electrónico [Ingrese Aquí](#)

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha:19/03/2023
Hora:08:01

INFORME

INFORME DE ORIGINALIDAD

0%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo