



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO**

**“GRUPO SR DE MAYO E.I.R.L.” CARHUAZ Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2020**

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

AUTORA

**LUGO HUAMALIANO, YELITZA FABIOLA
ORCID: 0000-0002-0403-4262**

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO**

“GRUPO SR DE MAYO E.I.R.L.”- CARHUAZ Y

PROPUESTA DE MEJORA, 2020

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

AUTORA

LUGO HUAMALIANO, YELITZA FABIOLA

ORCID: 0000-0002-0403-4262

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2022

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Lugo Huamaliano, Yelitza Fabiola

ORCID: 0000-0002-0403-4262

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

Jurado

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO
ORCID ID: 0000-0002-0762-4057
PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
ORCID ID: 0000-0002-1620-5946
MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217
ASESOR

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por bendecirme día a día y por permitirme lograr mis propósitos en esta vida. Por ser el forjador de mi camino y me ha dirigido por el sendero correcto, sin él no soy nadie, con él todo se puede, porque sin las bendiciones de él no llegaría a donde estoy a cumplir mi objetivo.

A la ULADECH – CATÓLICA, porque me ha dado la oportunidad de formarme profesionalmente con valores, y enriquecerme con conocimientos impartidos y principios de calidad.

A mi asesor de tesis, por su orientación, paciencia, dedicación y consejos, teniendo siempre el tiempo necesario para apoyarme y compartir sus conocimientos en el proceso de la investigación.

Yelitza Fabiola

DEDICATORIAS

Con mucho cariño a mis padres, Cirilo Lugo y Juana Huamaliano, quienes con mucho amor, esfuerzo y dedicación me educaron y me enseñaron salir adelante, que permanentemente me apoyaron con el espíritu alentador, contribuyendo a lograr mis metas y objetivos propuestos, gracias a ellos cada día soy mejor.

A mi esposo Andy Solórzano, por brindarme su apoyo incondicional y creyeron en mí, dándome ejemplos dignos de superación y entrega.

Yelitza Fabiola

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz y hacer una propuesta de mejora, 2020. El tipo de investigación fue cualitativo, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, descriptivo, documental y de caso; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: La titular de la empresa del caso de estudios tiene 29 años, es soltera, economista de profesión y gerenta de ocupación. Respecto al objetivo específico 2: La empresa es formal, posee 06 años de experiencia en el sector y cuenta con 04 y 02 trabajadores permanentes y eventuales respectivamente; así mismo la empresa financió sus actividades con un préstamo de S/ 20,000 a una tasa de interés del 5%. Finalmente se concluye que, la titular es emprendedora y cuenta con suficientes conocimientos para manejar la empresa, que se encuentra constituida formalmente y tiene años de experiencia en el rubro; también, la empresa financia su actividad con recursos financieros ajenos, pues obtuvo crédito a corto plazo. Por ello se propone a la empresa aplicar los recursos propios y luego intensificar el financiamiento ajeno, buscando obtener un mejor préstamo a corto plazo, cuya tasa de interés sea baja y adecuada, esto le permitirá generar un historial crediticio y contar con liquidez inmediata para solventar las operaciones comerciales.

Palabras clave: Comercio, financiamiento, propuestas de mejora.

ABSTRACT

The general objective of this research was: To identify and describe the characteristics of the financing of the commercial microenterprise "Grupo Sr de Mayo E.I.R.L." of Carhuaz and to make a proposal for improvement, 2020. The type of research was qualitative, descriptive level and non-experimental, descriptive, documentary and case design; finding the following results: Regarding the specific objective 1: The owner of the case study company is 29 years old, single, an economist by profession and an employment manager. Regarding specific objective 2: The Company is formal, has 06 years of experience in the sector and has 04 and 02 permanent and temporary workers respectively; likewise, the company financed its activities with a loan of S/ 20,000 at an interest rate of 5%. Finally, it is concluded that the owner is an entrepreneur and has enough knowledge to manage the company, which is formally constituted and has years of experience in the field; Also, the company finances its activity with external financial resources, since it obtained short-term credit. That is why it is proposed to the company to apply its own resources and then intensify the financing of others, seeking to obtain a better short-term loan, whose interest rate is low and adequate, this will allow it to generate a credit history and have immediate liquidity to solve commercial operations.

Key words: Trade, Financing and Proposals for improvement.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTOS	v
DEDICATORIAS	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	18
2.1. Antecedentes:	18
2.1.1 Internacionales:.....	18
2.1.2 Nacionales.....	21
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	31
2.2 Bases teóricas:	34
2.2.1 Teoría del financiamiento	34
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	34
2.2.1.2 Sistema de financiamiento	35
2.2.1.3 Fuentes de financiamiento	36
2.2.1.4 Plazos del financiamiento	37
2.2.1.5 Costo del financiamiento	38
2.2.1.6 Usos del financiamiento.....	40
2.2.2 Teoría de la empresa	41
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa	45
2.2.4 Teoría del sector comercio.....	48
2.2.5 Descripción de la empresa del caso en estudio.....	49
2.3 Marco conceptual:	50
2.3.1 Definiciones de financiamiento:	50

2.3.2	Definiciones de empresa:.....	51
2.3.3	Definiciones de Micro y Pequeña Empresa (MYPE):.....	51
2.3.4	Definiciones de sector comercio:.....	51
III.	HIPÓTESIS	53
IV.	METODOLOGÍA.....	54
4.1.	Diseño de investigación	54
4.2.	Población y muestra	54
4.2.1.	Población	54
4.2.2.	Muestra	54
4.3.	Definición conceptual y operacionalización de la variable.....	55
4.4.	Técnicas e instrumentos	59
4.4.1.	Técnicas	59
4.4.2.	Instrumentos.....	59
4.5.	Plan de análisis	59
4.6.	Matriz de consistencia.....	60
4.7.	Principios éticos	61
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	63
5.1.	Resultados	63
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:	63
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:	64
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:	65
5.1.4.	Respecto al objetivo específico 4:	67
5.2.	Análisis de resultados:.....	69
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	69
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	69
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	69
5.2.4.	Respecto al objetivo específico 4.....	72
VI.	CONCLUSIONES	73
6.1.	Respecto al objetivo específico 1	73
6.2.	Respecto al objetivo específico 2	73
6.3.	Respecto al objetivo específico 3	73
6.4.	Respecto al objetivo específico 4.....	74

6.5. Respecto al objetivo general	74
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	76
7.1. Referencias bibliográficas:	76
7.2. Anexos:	87
7.2.1. Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas	87
7.2.2. Anexo 2: Cuestionario de recojo de información	88
7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado.....	91

ÍNDICE DE TABLAS

N° de tablas	Pág.
Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:	63
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:	64
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:	65
Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:	67

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, se enmarca bajo la línea de investigación de financiamiento, establecida por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para la escuela profesional de Contabilidad; la cual lleva como título: Caracterización del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”- Carhuaz y propuesta de mejora, 2020.

La financiación en las pequeñas y medianas empresas se constituye como un factor muy importante en el buen funcionamiento de sus funciones, ya que la gestión financiera es uno de los factores fundamentales para la toma de decisiones correctas y el logro del equilibrio. Por otro lado, muchas empresas, especialmente las microempresas, enfrentan dificultades y barreras para acceder a la financiación. Las principales fuentes de financiación de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en los países iberoamericanos son precisamente su propio capital, los préstamos bancarios, los proveedores y otras fuentes, incluidos los préstamos de familiares o prestamistas privados (Orueta et al., 2017).

Según Albella (2017) en Latinoamérica los principales problemas que tienen que enfrentar los empresarios es en el tema de financiamiento, porque al iniciar una pequeña empresa necesita un capital, y cuando acuden a préstamos, las diferentes entidades financieras les solicitan un montón de requisitos, por lo que los empresarios no lo tienen, y es por eso que varias personas no se arriesgan a tener un negocio propio.

Por otro lado, la inestabilidad financiera a nivel mundial ha aumentado, debido a la crisis sanitaria por el Covid-19, donde se vieron afectados varias

empresas a nivel mundial, por las deudas financieras. Por lo que esta situación ha generado, entre otros factores, que los individuos más audaces se unan al sector productivo, con el objetivo de construir sus niveles de bienestar óptimo a través del emprendimiento, logrando que los emprendedores jueguen un papel activo e importante en el desarrollo económico. Por ello, en la mayoría, sus acciones se traducen en la creación de microempresas de autoempleo, con el objetivo de generar los ingresos que no les ofrece el mercado laboral, debido a la precarización salarial o por condiciones poco atractivas (Trenza, 2020).

En el Perú, las Mypes son la fuerza impulsadora en el avance económico, por lo que reduce la pobreza en el país; por ejemplo, en términos económicos, esto se da cuando un empresario del rubro de ventas de alimentos balanceados para animales, generan más empleo (Albella, 2017). Estas empresas han adquirido un papel importante en la economía, pues han generado empleo en la sociedad; sin embargo, los pequeños empresarios aún poseen dificultades en adquirir préstamos bancarios o financieros, por lo que solicitan varios requisitos, y cuando obtienen realizan una aplicación inadecuada de los recursos obtenidos. Es por eso que las micro y pequeñas empresas tienden a fracasar y endeudarse con las entidades bancarias (Mares, 2017).

Actualmente, debido al Covid-19, nuestro país atraviesa por una crisis económica; por ello, algunos sectores económicos se ven afectados. Según un informe del Instituto Peruano de Investigaciones Económicas, indica que más o menos entre el 50% y el 55% de la Población económicamente Activa (PEA) se paralizó durante el período de emergencia. Por lo tanto, la pérdida de actividad económica en diferentes sectores tuvo un mayor impacto. Esto incluye la reducción del comercio de cereales y a los agricultores que ya no producen lo necesario para

cubrir las necesidades básicas de la población. En definitiva, debido a esta crisis económica; por lo tanto, la tasa de paro en la renta económica de la canasta familiar es cada vez más corta (Quisanga, 2019).

Por ello, los costos de los alimentos balanceados para animales han subido en un 5% a nivel nacional; y como consecuencia de ello, la producción es menor, por falta de mano de obra y por la materia prima y el costo de transporte que también se incrementó. Por eso, muchas pequeñas empresas del rubro de venta de alimentos balanceados para animales están perdiendo la rentabilidad por incremento de varios factores en el costo y la disminución de los productos que venden. En ese contexto, requieren mayor inversión, pero no cuentan con recursos suficientes, esto conlleva a que los negocios se cierren, antes de quedar endeudados; y luego, quebrar (Asmar, 2021).

La problemática evidenciada en la microempresa “Grupo Sr de Mayo” E.I.R.L. fue el desconocimiento de las fuentes de financiamiento; por lo que recurrían a sus ahorros personales, y de esa manera obtenían baja liquidez, y ésta no era suficiente para realizar la compra de mercaderías o inmuebles. Por otra parte, la propietaria al iniciar sus actividades en la venta de alimentos balanceados para animales, su fuente de financiamiento, fueron sus ahorros personales y préstamos de terceros (Cajas Municipales de Ahorros y Créditos). La titular se arriesgó a solicitar un préstamo bancario, sin tener conocimiento en el tema de financiamiento y firmó los contratos donde se aplicó una tasa de interés muy elevada, donde tuvo dificultad para pagar; lo que le generó problemas muy serios en su economía y pudo haber ocasionado el cierre de su negocio. Así mismo, si la empresa no llegara a pagar a tiempo las cuotas programadas mensualmente, podrían llegar a calificar de forma

negativa en el Infocorp; y más adelante, la propietaria de dicho negocio, no podrá obtener crédito. Por lo tanto, la empresa limitará su crecimiento; y luego, perderá sus clientes. Por todo lo descrito anteriormente, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz y cómo mejorarlas, 2020?**

Para responder al problema planteado, se ha propuesto como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz y hacer una propuesta de mejora, 2020. Para responder al objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar y describir del titular y/o gerente de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.
2. Identificar y describir el perfil de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

La justificación teórica, esta investigación adaptó un conjunto de teorías y definiciones con el propósito de darle un sustento teórico a la investigación, de tal forma que sus resultados serán muy importantes, porque llenará un vacío existente en

el conocimiento teórico y empírico en el ámbito de las Mypes en general y de la microempresa del caso de estudio en particular; lo que servirá como fuente de información a los futuros investigadores de la carrera profesional de contabilidad.

La justificación práctica de esta investigación se da en el marco orientador general y concreto a los propietarios y/o administradores de las micro y pequeñas empresas en general y de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”-Carhuaz. Además, se hace una propuesta para mejorar, en parte la problemática económica y financiera a la que se enfrenta la empresa comercial investigada.

La justificación metodología, radica en que por ser una investigación descriptiva fue necesario elaboración de un instrumento de recolección de datos de acuerdo a la variable en estudio, lo cual será útil para otras investigaciones del financiamiento por su validez.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1 Internacionales:

En este informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan investigado el financiamiento en las unidades de análisis iguales o parecidas a nuestra investigación.

Rodriguez & Parra (2020) en su tesis titulada: Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia; cuyo objetivo fue: determinar las diferentes herramientas de financiación convencionales y no convencionales existentes para las Mipymes en Colombia. La metodología utilizada fue enfoque cualitativo, con un tipo de estudio descriptivo, no experimental transversal. En conclusión, las herramientas de financiación para la Mipymes en Colombia no son usadas en su totalidad; además el estudio, trata de identificar la viabilidad de acceso a las herramientas de financiación según la etapa en la que se encuentran las Mipymes estudiadas, permitiendo tener un panorama mucho más amplio de las herramientas de financiación.

López & Farías (2018) en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil- Ecuador; cuyo objetivo fue: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La

metodología empleada fue descriptiva y explicativa, la población estuvo conformada por empresas que se encuentran emitiendo actualmente obligaciones en el mercado de valores por un monto inferior a \$1'800.000 dólares de los Estados Unidos de América y que se encuentran vigentes según el reporte de Ofertas Públicas en Circulación de la Bolsa de Valores de Guayaquil. En conclusión, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también para las grandes compañías.

Vera (2018) en su tesis titulada: Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué- Colombia; cuyo objetivo fue: Analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo y cualitativo (mixto), la poblacional fue de 13 entidades, se aplicó la técnica de la encuesta. En conclusión, se determinó que con todas sus fortalezas el subsistema financiero, resulta un actor clave dentro del ecosistema emprendedor, que es necesario articular a una política integral que apunte al fomento del emprendimiento. De esta manera sus acciones tendrán un mayor impacto, pues harían parte de un objetivo interinstitucional, que logre financiar no solo emprendimientos establecidos, sino emprendimientos nuevos, emprendimientos con alto potencial de crecimiento y emprendimientos de índole social y cultural.

León & Saavedra (2018) en su artículo científico: “Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México”, el objetivo de esta investigación consistió en : Describir los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para otorgar financiamiento a las MIPyME en México, resaltando diferentes elementos como: tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras; a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPyME en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública; sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento; por lo tanto, sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

Illanes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Santiago-Chile; cuyos objetivos fueron: Realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. La metodología aplicada fue de tipo cualitativa. La poblacional fue 3 empresas, se aplicó la técnica de la encuesta longitudinal. En conclusión, se determinó que el modelo de Heckman tiene un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía, y

ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. Dado que, a mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome un crédito de corto plazo, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente).

2.1.2 Nacionales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash; que hayan utilizado la variable financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Avenio (2022) en su tesis titulada: Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. Satipo, 2020, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad que mejoran las posibilidades de las MYPE, sector comercio Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L.-Satipo, 2020. Para su elaboración se utilizó la metodología cuantitativa y diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico-documental y de caso, se aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, asimismo se usó los instrumentos de cuestionario de preguntas cerradas; llegando a las conclusiones siguientes: Respecto al objetivo específico 1: Las Mype a nivel nacional han incrementado su

rentabilidad, debido a sus diferentes fuentes de financiamiento; Respecto al objetivo específico 2: La empresa, obtuvo financiamiento de terceros y a largo plazo, el cual lo destinó como capital de trabajo (mercaderías), incrementándose su rentabilidad; respecto al objetivo específico 3: Muestra que la utilización de las fuentes de financiamiento externas que obtuvo Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L ha permitido que incremente su actividad comercial y por ende su rentabilidad. Finalmente, como Conclusión general y como propuesta de mejora, se propone que la empresa Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L., continúe accediendo a financiamiento externo formal, de ser posible evaluar cuál de las entidades financieras ofrece una TCEA menor a la que ha solicitado el financiamiento, para de esta manera crear un buen historial crediticio, el cual le permitirá acceder a menores tasas de interés crediticio.

Campos (2022) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa "Inversiones Gamarrita" de Tocache-2021, tuvo por objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de "Inversiones Gamarrita" de Tocache-2021. La metodología utilizada como tipo fue cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico y de caso, los instrumentos que se utilizó fueron fichas bibliográficas y el cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: respecto al objetivo específico 1: Las Mypes nacionales utilizan las fuentes de financiamiento externas, el sistema financiero aplicado fue no bancario formal, la entidad financiera que otorga

créditos son las cajas de ahorro y créditos, el destino del capital es para capital de trabajo y ampliación de local. Respecto al objetivo 2: la empresa Inversiones Gamarrita hace uso del financiamiento interno, externo, ahorros personales y reutilización de beneficios y el crédito de proveedores; también tiene acceso al sistema financiero, especialmente a las cajas de ahorro y crédito, también utiliza el crédito de los proveedores y el crédito comercial ofrecidos por las entidades financieras no bancarias, el destino del financiamiento es para capital de trabajo.

Vegas (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa comercial delgado - Lima, 2021, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa “Comercial Delgado” - Lima, 2021. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de 25 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: La Mypes tienen acceso a la fuente de financiamiento de terceros, del sistema bancario formal, a un corto plazo, a un costo de financiamiento elevado, la cual le brinda mayores facilidades de pago, así mismo el crédito solicitado es invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías). Respecto al objetivo específico 2: La empresa hace uso del financiamiento interno, es decir no recurre al sistema financiero, pero si invierte sus recursos en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: Al realizar el análisis del cuadro comparativo, de los

objetivos específicos mencionados 1 y 2, observamos que en la mayoría de factores no coinciden. Se concluye que la empresa en estudio su oportunidad de financiamiento es el autofinanciamiento directamente utilizado para el giro de negocio.

Altamirano (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial “Emperatriz E.C.B. E.I.R.L.” - Ayacucho, 2020, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de comercial “Emperatriz E.C.B. E.I.R.L.” - Ayacucho, 2020. El diseño de la investigación fue No experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se obtuvo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: las fuentes de financiamiento más utilizado por las Micro y pequeñas empresas son Cajas y Bancos respectivamente. La forma de pago de dichos créditos fue a corto plazo, la cual mejoró la rentabilidad. Las micro y pequeñas empresas del sector comercial tienen la necesidad de financiamiento para capital de trabajo ya sea con recursos propios, con recursos de sector financiero y de sector no financiero. Los financiamientos recibidos han mejorado sus ingresos y mejora los problemas de liquidez. Para las Mypes las entidades no bancarias son las que les brindan mejores facilidades en la obtención de créditos. Respecto al objetivo específico 2: tuvo la oportunidad de recibir financiamiento para realizar su actividad económica comercial a través de terceros, específicamente de la entidad bancarias (BCP). Por ser cliente recurrente y con buen historial crediticio ha podido acceder al financiamiento

bancario y por el importe de 50,000 con una tasa de interés anual fue de 15.5%., pagados a largo plazo (24 meses). Se concluye que las Mype desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico, generación de empleo y dinamismo de la cadena productiva.

2.1.3 Regionales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Chimbote, que hayan utilizado la variable financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Antunez (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Comercial Iquitos"-Huarney, 2021, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "Comercial Iquitos" de Huarney, 2021. La metodología fue de tipo no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se emplearon las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de las Mype suelen obtener financiamiento de tipo externo, como es el sistema financiero bancario y no bancario formal, quienes ofertan los créditos de acuerdo a sus propias políticas. Así mismo una menor proporción las Mype se autofinancian o utilizan financiamiento de fuentes informales. La

micro empresa de caso de estudio se autofinancia, así mismo obtiene recursos de fuentes informales (amigos y familiares). Se concluye que las Mype del Perú y la empresa de caso primeramente se autofinancian y luego obtienen financiamiento del sistema financiero, pero también utilizan otras fuentes externas informales, la mayoría de los créditos son a corto plazo e invertidos como capital de trabajo.

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, tuvo por objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Nuevo Amanecer. La investigación fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y la revisión bibliográfica y como instrumento se aplicaron el cuestionario y las fichas bibliográficas; obteniendo los siguientes resultados: La empresa Nuevo amanecer accedió al financiamiento del sistema financiero bancario en la que paga un interés del 25% anual del monto obtenido, pagándose en un plazo de un año y fue utilizado en la compra de mercaderías. Como conclusiones: La empresa Nuevo Amanecer desarrolla sus actividades con financiamiento de terceros cancelables en el periodo de un año, el destino del financiamiento fue la compra de mercaderías.

Sifuentes (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del

Perú: caso empresa comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote y propuesta de mejora, 2017, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercializadora Naty S.R.L. - Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2017. La investigación fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Las MYPE en el Perú financian sus actividades a través de financiamiento propio y de terceros, los mismos que son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo; no obstante, las tasas altas de interés, garantías y requisitos que solicitan. Respecto al objetivo específico 2: La empresa de estudio accedió a financiamiento de terceros del sistema bancario (Banco Continental) con un crédito de 50 mil soles, a corto plazo (12 meses) y fue invertido en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: La mayoría de las MYPE recurrieron al financiamiento propio y de terceros, mientras que la empresa de estudio obtuvo financiamiento de terceros; sin embargo, coinciden que fue a corto plazo e invertido en capital de trabajo. Asimismo, se propuso a la empresa investigar y conocer las diversas tasas de interés que brindan las entidades bancarias para la solicitud de financiamiento. Finalmente, se concluye que el acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo ayudando en su actividad empresarial.

Aguirre (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

“MC negocios y servicios S.A.C.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2018, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. La investigación fue cualitativa, de diseño 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 pertinentes; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo del sistema no bancario formal porque les otorgan mayores facilidades en la obtención de los créditos; los mismos que fueron de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo. Respecto el objetivo específico 2: La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento propio, debido a que obtiene liquidez para el rubro comercial a que se dedica y, a su vez lo utiliza como capital de trabajo. Respecto a la propuesta de mejora: Se hace una propuesta de mejora a la empresa para que busque financiamiento en entidades bancarias con bajo interés para que pueda comprar un local propio. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas suelen recurrir a un financiamiento, el mismo que lo invirtió en capital de trabajo, ayudándoles a mejorar las utilidades de las empresas.

Samanez (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Hermanos Ventura SRL”-Chimbote y propuesta de mejora 2018, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso empresa Hermanos Ventura SRL. Chimbote y propuesta de mejora 2018. La metodología de la investigación fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: La revisión de la literatura nos indica que, el financiamiento ya sea de terceros o por las mismas MYPE, fueron sin duda de gran ayuda para éstas, ya que les permitió cumplir sus objetivos. A su vez, también mencionan que las tasas de interés son muy elevadas con relación a los préstamos solicitados. Respecto al objetivo 2: Para cumplir con este objetivo se escogió de manera dirigida una muestra de 1 MYPE, a quien se le aplicó un cuestionario de 12 preguntas pertinentes cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: la MYPE encuestada financió su actividad económica con préstamos de terceros (Entidad del Sistema Bancario) y a una tasa de interés accesible, el administrador manifestó que el financiamiento fue oportuno para el negocio. Se concluye que la MYPE encuestada financió el giro de su negocio con préstamo externo y fue utilizado en la compra de mercaderías.

Mendez (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa

Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. de Casma y propuesta de mejora, 2018, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Inversiones Generales Méndez S.A.C. de Casma y hacer una propuesta de mejora, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, la población fue las Mypes del sector comercio del Perú y como muestra la empresa del caso de estudio. Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Algunos autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros. También accedían a través de entidades financieras bancarias. Respecto al objetivo específico 2: se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; accedió al financiamiento propio y con recursos de proveedores, siendo a corto plazo, canjeando las facturas por letras por pagar a 90-120 días. Las cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades. Por último, se concluye que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio en particular, es propio y de terceros, de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo.

2.1.4 Locales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte de la ciudad de Huaraz, sobre aspectos relacionados con la variable financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Luna (2021) en su tesis titulada: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019, tuvo como objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del ámbito escogido. Este estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño transversal –no experimental; donde la muestra comprendió 15 MYPE. La técnica aplicada fue la encuesta e instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron: 13% de los encuestados empleó el crédito bancario, 33% empleó el crédito comercial, 93% recurrió a los bancos y un 60% acudió a las cajas Municipales de ahorros y créditos (CMACs). Respecto al financiamiento un 53% consideró que el financiamiento que posee mejoró la rentabilidad de su entidad, 67% señaló que la rentabilidad que posee no es suficiente y el 100% no calculó su rentabilidad financiera y económica. El estudio concluyó que las MYPE sujetas a estudio se financiaron en mayor medida a través de entidades bancarias, CMACs, ahorros personales y de préstamos de parientes y/o amigos; en menor medida de préstamos a través de juntas. Respecto a la rentabilidad, el financiamiento ayuda a incrementar su

rentabilidad, sin embargo, consideran que su adecuada gestión no es relevante, sino un buen control del producto y las promociones que ofrecen; asimismo existe un desconocimiento de las ratios financieras y su aplicación.

Titulars (2021) en su tesis titulada: Características del financiamiento de la empresa comercial negocios generales “Maranatha” S.R.L - Recuay, 2020, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la Empresa Comercial Negocios Generales "Maranatha" S.R.L. Recuay 2020. El tipo de investigación fue de enfoque cualitativo con nivel descriptivo simple y no experimental; la población y muestra fue la empresa de caso., se realizó una encuesta. Los resultados fueron: el 100% mencionó que el crédito solicitado fue rechazado, el 100% mencionó que reinvirtieron sus ganancias y que no fueron beneficiados por Reactiva Perú, el 80% mencionó que obtuvieron financiamiento de proveedores, que financiaron su empresa con recursos propios y obtuvieron préstamos de un familiar directo; y la mayoría mencionó que no hacen uso de papeles, además que las ventas bajaron considerablemente. Se llegó a la conclusión que el principal problema de la empresa era obtener financiamiento, porque no tener historial crediticio y por el fichaje que tiene el gerente general, una deuda pendiente que tiene; además, las financieras solo se centran en empresas que tengan movimiento de dinero y a las micro empresas no las toman en cuenta , por eso la mayoría de micro empresas prefieren financiarse con recursos propios, con préstamo de familiares o recurrir a los prestamistas informales, pero son más rápidos, no piden mucha garantía y solo puede ser en plazos cortos, de días o de meses.

Azaña (2019) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial “VELNIZ” - SIHUAS, 2019, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de comercial “Velniz”- Sihuas, 2019. El diseño de la investigación fue cualitativo, No experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se obtuvo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Respecto al objetivo específico 2: la empresa en estudio tuvo la oportunidad de financiar su actividad a través de terceros, específicamente de la entidad bancarias (BBVA). Por ser primera vez que accede al financiamiento bancario y por el importe solicitado que fue de 70,000 con un importe de 35, 000.00, la tasa de interés anual fue de 15.5%., pagados a largo plazo. Uno de los requisitos fue presentar un Aval. Se concluye que las Mype del sector comercio requieren financiamiento de terceros para lograr desarrollarse y mejorar sus ingresos, Los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y créditos.

Vega (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Hapssa Hierbas Aromaticas S.A, de Sihuas, 2017, tuvo como

objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Hapssa Hierbas Aromáticas SA, de Sihuas, 2017. La investigación fue cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas y, se concluye que, sea cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financieras, el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Teoría de la estructura del capital-Trade off

Esta teoría evidencia la existencia de una relación adecuada entre la deuda y el capital, que permite maximizar los beneficios económicos originados por la organización; es decir, si la empresa llega a endeudarse demasiado traerá como consecuencia dificultades financieras al momento de cumplir con los compromisos de sus proveedores (Ramírez et al., 2019).

Teoría del orden jerárquico- Perking Order

Dentro de esta teoría se muestra la existencia de una prelación al momento de seleccionar y aplicar los tipos de fuentes de financiamiento, por parte de los representantes con motivo de guiar los beneficios generados en la organización. Generalmente las principales fuentes aplicadas son los recursos propios, ya que sus costos financieros son bajos o casi nulos, seguida del financiamiento externo fuente a la recurren las empresas solo si es necesario (Ramírez et al., 2019).

Según Ccaccya (2015), el financiamiento se convierte en las formas y mecanismos que utiliza la empresa para obtener recursos, tanto en forma de bienes o servicios como por un período determinado; además, éstos generan un costo financiero adicional.

2.2.1.2 Sistema de financiamiento

El sistema financiero de un país consiste en un conjunto de instituciones, instalaciones y mercados cuyo objetivo principal es transferir los ahorros generados por las unidades de gasto excedente a prestatarios o instituciones de gasto deficitario. Así, el sistema financiero incluye tanto los instrumentos o activos financieros, como instituciones o intermediarios, como los mercados financieros (intermediarios que compran y venden activos en los mercados financieros) y las instituciones, siendo la autoridad monetaria la encargada de regularlo y controlarlo (Calvo et al., 2014).

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones financieras y gobiernos, activos financieros y mercados que posibilitan el ahorro de varias entidades. El sistema financiero actúa como intermediario entre quienes les sobra dinero y quieren pedirlo prestado o quienes necesitan financiación (Rodríguez et al., 2020).

2.2.1.3 Fuentes de financiamiento

Son las principales fuentes de financiamiento para recaudar recursos suficientes para continuar las actividades de la empresa, lograr solidez o hacer crecer el negocio de manera segura y eficiente.

Financiamiento interno

De acuerdo con Ccaccya (2015) son generados exclusivamente por la propia empresa a través de sus actividades comerciales y como resultado de las transacciones comerciales y el inicio de las actividades comerciales de la empresa.

Entre ellas tenemos:

a. Ahorros personales

Constituye la principal fuente de capital para una empresa, ya que los ahorros se utilizan para financiar las necesidades comerciales (Aguilar & Cano, 2017).

b. Utilidades reinvertidas

Actualmente es el más común en las empresas constituidas, donde los accionistas deciden que los primeros años no se tiene que repartir los dividendos, si no que sean invertidos en los equipos según la necesidad de la nueva empresa (Torres et al., 2017).

c. Ventas de activos

Se refiere a la captación de fondos a través de la venta de activos fijos de la empresa que ya no son útiles para la empresa, con el objetivo de tener un dinero extra que aumente el capital de la empresa (Aguilar & Cano, 2017).

Financiamiento externo

Son las fuentes que proporcionan recursos que provienen de fuera de la empresa, ya sean personas físicas o jurídicas. Existen varias variantes o modalidades implementadas por las diferentes necesidades de cada empresa (Ccaccya, 2015).

- a. Bancos:** Son las fuentes más comunes de financiamiento, donde proporcionan los préstamos, con tal que demuestre que su solicitud este bien justificada.
- b. Cajas municipales:** Esta entidad presta ayuda a los pequeños empresarios que se encuentra en crecimiento a cambio de un interés parcial en su negocio o acciones.
- c. Los amigos y parientes:** Es una fuente privada de obtener dinero, donde la empresa hace uso del recurso para desarrollar sus actividades. Tiene como ventaja la aplicación de una nula o baja tasa de interés, representando una fuente muy beneficiosa para el emprendimiento (Aguilar & Cano, 2017).

2.2.1.4 Plazos del financiamiento

Financiamiento a corto plazo

Fondos y recursos cuyo plazo de devolución es inferior o igual a un periodo anual (Ccaccya, 2015). Entre ellas consideramos las siguientes:

- a. Crédito comercial:** Se le conoce también como aplazamiento, donde la empresa usa para pagar cuantas los pasivos a corto plazo acumulados, como cuentas por cobrar.
- b. Crédito bancario:** Las microempresas obtienen el financiamiento a través de los bancos.

- c. **Línea de créditos:** Es cuando el dinero está disponible en la cartera de clientes en un tiempo determinado.
- d. **Papeles comerciales:** Son conocidos con los pagarés que actualmente no son los más comunes en las empresas grandes, que los bancos adquieren, de los fondos de pensiones, compañías de seguro, a un corto plazo.

Financiamiento a largo plazo

Para Ccaccya (2015) son aquellas obligaciones que poseen un plazo mayor al año para devolver los fondos.

- a. **Hipoteca:** Es cuando la propiedad pasa a manos de la entidad bancaria, para garantizar así la cancelación del prestamos obtenido.
- b. **Acciones:** Es la parte que se divide el capital de la empresa por porcentajes.
- c. **Bonos:** es un documento que se utiliza para pagar un monto determinado, en una fecha indicada.
- d. **Arrendamiento financiero:** Es cuanto el propietario financia los bienes a través de un contrato, donde se permite el uso de los bienes en u período determinado.
- e. **Instituciones financieras privadas:** Son un conjunto de sociedades financieras, asociaciones de ahorro y crédito, los bancos.
- f. **Instituciones financieras públicas:** Son los bancos del estado, cajas rurales, que están dadas por sus propias leyes.

2.2.1.5 Costo del financiamiento

Son las que surgen como consecuencia de una decisión de inversión o de distinta naturaleza, pero que serán utilizadas en la producción de la empresa. Los gastos de financiación se incurren dentro de la empresa para financiar aquellos

elementos que habrán de ser utilizados en el proceso productivo, y en muchos casos se caracterizan por una larga permanencia en la empresa (Ñuño, 2017).

De acuerdo con Ñuño (2017) para calcular los costos financieros se realizar el cálculo primeramente de los elementos como:

- Intereses: Se constituye como el importe adicional pactado con la entidad bancaria o no bancaria.
- Timbres: Empleados usualmente en los descuentos de los pagarés.
- Comisiones: Originados al realizar descuentos comerciales, ello repercutirá en una comisión.

Cabe señalar que el costo de un financiamiento a largo plazo siempre será superior al costo de un préstamo a corto plazo, a consecuencia de la duración, la cantidad o tamaño del préstamo, el riesgo financiero, entre otros factores (Córdoba, 2016).

Tasa de interés

El interés es considerado como el alquiler que se pacta por utilizar un dinero tomado en calidad de préstamo (Chu, 2019).

- a. Interés simple:** Se refiere al interés que genera el capital original por un período de tiempo que no se acumula sobre el capital para generar interés por el período siguiente; concluye que la tasa de interés normal recibida o pagada sobre el capital invertido o tomado en préstamo será la misma para todos los períodos de inversión o préstamo si la tasa de interés y el plazo no cambian (Bresani et al., 2018). Se caracteriza por:

- Los intereses no se capitalizan

- Los intereses son directamente proporcionales al plazo, al capital invertido y a la tasa de interés.
- La tasa de interés simple se puede dividir o multiplicar por algún factor numérico para cambiarle el periodo de tiempo, con la finalidad que la tasa de interés y el plazo estén siempre expresados en la misma unidad de tiempo.

b. Interés compuesto: Es el beneficio monetario que se genera por unidad de tiempo y se capitaliza, es decir, se capitaliza por esa unidad de tiempo, creando nuevo capital para la siguiente unidad de tiempo, y así sucesivamente. dentro de un período de tiempo acordado con una institución financiera corporativa (Bresani et al., 2018). Se caracteriza por:

- Los intereses se integran o adicionan sucesivamente al capital invertido inmediato anterior de cada período de capitalización.
- Los intereses ganan intereses en todos los períodos que siguen al de su capitalización.
- El capital impuesto cambia automáticamente al finalizar cada período de capitalización al adicionarse los intereses correspondientes.

2.2.1.6 Usos del financiamiento

El financiamiento a largo plazo no está destinado a financiar capital de trabajo o necesidades operativas. Por regla general, surgen cuando una organización necesita instalaciones, máquinas y equipos para funcionar. Todas las empresas necesitan activos productivos para realizar sus tareas, ya sea en el campo de la extracción de materias primas, producción de materias primas, materiales, producción agrícola, producción de medios de producción, equipos industriales,

maquinaria y equipo, automóviles, bienes de consumo incluida la distribución y comercialización de productos de consumo o servicios logísticos (Cámara, 2018).

2.2.2 Teoría de la empresa

Según García (2021) señala que la teoría neoclásica se centra en que la empresa es interpretada como la misma unidad técnica y organizada, donde de manera automática se maximiza los beneficios en función a los bienes que ofrece y produce.

La teoría neoclásica afirma que toda empresa es un conjunto que cuenta con planes de producción viable. Así mismo un administrador dirige esta producción, ya sea comprando o vendiendo productos en un determinado mercado, para ello se elige un plan para maximizar los bienes de los socios o dueños (Hart, 2016).

Por su parte Aguer & Pérez (2010) determinan que los expertos neoclásicos precisan que la empresa es un medio el cual es ubicado en el mercado de factores que es considerado como bienes iniciales y en el mercado de productos que es considerada bienes finales y tal hecho consiste en juntar dichos factores para convertir en algún producto.

2.2.2.2 Funciones de la empresa

García (2021) señala las funciones que toda empresa trabaja de manera coordinada y son las siguientes:

- a) **Función de dirección:** es una tarea clave, esta función se refiere a un proceso donde una o varias personas tratan de lograr los objetivos que la empresa se ha propuesto.
- b) **Función productiva:** llamada también función técnica, el cual incluye las diversas actividades donde la empresa crea productos o servicios como objeto de su función.
- c) **Función financiera:** es la encargada de conseguir recursos financieros que se requiere para realizar la actividad empresarial.
- d) **Gestión de los recursos humanos:** se encarga de la gestión del personal que labora en las diferentes actividades de la empresa, tales como: elección, contratación, capacitación del personal, ascensos, trabajo por motivación.
- e) **Función comercial:** agrupa a un conjunto de actividades tales como: ventas del producto o servicio a ofrecer al mercado y la compra de recursos para la producción.
- f) **Función administrativa:** es la encargada de controlar la documentación de la empresa, así como en el campo de la gestión de documentación y tramites burócratas.

2.2.2.3 Objetivo de la empresa

García (2021) señala que al realizarse las actividades incluye una tarea el cual implica diseñar y planificar para cumplirlas, entre ellas tenemos el objetivo económico, el cual está asociado a maximizar el beneficio y por otro lado tenemos al objetivo social que relaciona la idea de cubrir necesidades sociales de la empresa.

Agüer & Pérez (2010) precisa que los objetivos son aquellas metas fijas que se determina la empresa ya sea a corto o largo plazo, así mismo su objetivo general

es abarcar toda la empresa y los objetivos específicos ayudan a guiar el trabajo de cada una de las secciones que son parte de la estructura de la empresa.

2.2.2.4 Clasificación de las empresas

Hernández (2014) señala que existen muchos criterios para clasificar la empresa, para ello se manejan diversos criterios tales como: económicos y jurídicos.

a) Criterios económicos. – Estos representan una mayor importancia, las mismas que se sub clasifican según:

- **Su tamaño:** de acuerdo al número de trabajadores, el volumen de la negociación, por el monto de emisión de facturas anualmente y por el balance general. Entre ellas encontramos a las microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas.
- **Su actividad:** referida a la dinámica, estructura y conducta empresarial que varía de acuerdo al tipo de actividad al que desarrolla la empresa.
- **Su ámbito competitivo geográfico:** es el espacio donde la empresa opera, es decir se encuentra delimitado en el marco de su referencia, ya sean empresas locales, regionales, nacionales, internacionales, multinacionales o globales.

b) Criterios jurídicos. – Generalmente se da de acuerdo la titularidad de los medios de producción y a la forma jurídica al que se adopta cada organización:

- **Según la propiedad del capital:** se encuentra en función en que manos se encuentra el capital, es decir ya sea en manos de organismos públicos o particulares, tal es así que se identifican como empresas privadas o públicas. Por ello las empresas privadas son creadas y manejadas como propiedad de particulares, es decir por personas naturales o personas jurídicas. Por otro

lado, las empresas públicas son de capital del estado el mismo que se encuentra bajo la administración pública.

2.2.2.5 Tamaño de empresas

De acuerdo con Aguer & Pérez (2010) señala que las empresas son diferenciadas entre pequeñas, medianas y grandes, pero no existe un acuerdo por los criterios para dicha medición según su tamaño, menos por las dimensiones con las que cuenta las empresas con la finalidad de pertenecer a cualquier clase.

Microempresa

Estas son las empresas más populares que vemos todos los días. Esta es una forma muy eficaz de iniciar y hacer crecer su negocio. Cuando se trata de micro empresas, esto se refiere a una empresa que puede operar con menos de 10 personas y presupuestos en comparación con las más grandes. Este tipo de empresas operan más localmente y tienen mayores oportunidades de crecimiento. Las microempresas generan al menos 4 millones de ventas anuales (BBVA Continental, 2020).

Pequeña empresa

Estas empresas pueden ser empresas unipersonales u operar como sociedades. Para estar en esta categoría, una empresa debe tener entre 11 y 35 empleados. Una microempresa puede convertirse en una pequeña empresa a medida que crece. Estas empresas generan ventas de 5 a 100 millones de pesos anuales (BBVA Continental, 2020).

Mediana empresa

Una empresa se considera mediana cuando su capital es mayor y emplea entre 40 y 100 personas. Para que tu negocio entre en esta categoría, debe facturar más de 100 millones de pesos al año (BBVA Continental, 2020).

2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) menciona que, según la Ley N°30056 una Micro y pequeña empresa es toda unidad económica que es fundada por una persona natural o jurídica, acogiéndose a cualquier tipo de organización, el cual tiene como objetivo llevar a cabo actividades como extracción, producción, transformación o comercialización de bienes, o la prestación de servicios.

Las micro y pequeñas empresas nacen de las diferentes maneras de emprendimientos de personas con capitales pequeños, pero tienen una visión muy grande y así apostar por emprendimientos con capitales mayores que comenzaron. Entonces, su principal finalidad de estas empresas es crear ingresos para sostener una familia y crear mayor capital para apostar por otros proyectos con mayor rentabilidad. Este tipo de empresas se reconocían generalmente por sus ingresos y sus trabajadores, pero ahora solo se puede caracterizar por sus ingresos anuales que obtienen más ya no por sus trabajadores. En lo cual se encuentra como micro empresa a negocios con ingresos anuales no superiores a 150 UIT y como pequeñas empresas a negocios que no superan sus ingresos de 1700 UIT, en donde cada tipo de estas empresas tiene sus propios beneficios (Tello, 2014).

2.2.3.2 Características de la MYPE

De acuerdo con la Ley N° 30056 - Ley Que Modifica Diversas Leyes Para Facilitar La Inversión, Impulsar El Desarrollo Productivo y El Crecimiento Empresarial (2013) en el Perú las MYPE reúnen ciertas características, tales como:

- a) Micro empresa. Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).

- b) Pequeña empresa. Ventas anuales superiores hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).

2.2.3.3 Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)

De acuerdo con lo indicado por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021) el REMYPE es:

Un Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa, a cargo del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), que tiene por finalidad acreditar que una micro o pequeña empresa cumple con las características requeridas para acogerse al Régimen Laboral de la Micro y Pequeña Empresa (p.7). Los requisitos para poder registrarse en el REMYPE son:

- Ubicarse en alguna de las categorías empresariales establecidas para las MYPES.
- No deben encontrarse bajo alguno de los supuestos de exclusión del marco normativo de las MYPES.
- El RUC de la empresa debe encontrarse vigente.
- Tener el Usuario y Clave SOL.
- Tener como mínimo un trabajador.

2.2.3.4 Objetivos de la MYPE

La micro y pequeña empresa tiene como objetivo fundamental “Desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Ley de Promoción y Formalización de La Micro y Pequeña Empresa, 2003, parr.2).

2.2.3.5 Ley 28015

Según la Ley 28015-Ley de Promoción y Formalización de La Micro y Pequeña Empresa (2003):

Se define a la Mype como la unidad económica que puede estar constituida por una persona natural o jurídica, mediante cualquier forma de organización o gestión empresarial, cuyo objetivo es trabajar en actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestaciones de servicios. (Amable & Millones, 2019, p.7)

2.2.3.6 Ley 30056

La Ley N° 30056 - Ley Que Modifica Diversas Leyes Para Facilitar La Inversión, Impulsar El Desarrollo Productivo y El Crecimiento Empresarial (2013):

En su artículo 11° reemplaza al texto del artículo 5° de la Ley 28015, eliminando lo correspondiente al número de trabajadores, quedando así solo la limitación para el monto máximo de ventas anuales. Al respecto, existe legislación vigente cuyo objetivo es facilitar la inversión e impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial introduciendo importantes modificaciones en el régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas. (Amable & Millones, 2019, p.7)

2.2.4 Teoría del sector comercio

El comercio es una actividad socioeconómica que consiste en el intercambio más o menos libre de bienes o servicios entre un productor o proveedor y un consumidor o solicitante. Se basa en las condiciones generales del mercado de compra y venta (Uriarte, 2020).

El comercio era una de las principales actividades de la antigua economía humana. Gracias a ella, las personas han logrado intercambiar bienes, valores y servicios que satisfacen las necesidades de los consumidores y además traen ganancias económicas a quienes los comercializan o comercializan (Briceño, 2018).

Es una herramienta por la cual se puede adquirir y vender diversos productos, con el objetivo de generar rendimientos de esa transacción. Para Dávalos (2010) es un concepto económico que se puede definir como un intercambio de bienes o servicios.

2.2.4.2 Características del sector comercio

De acuerdo con Briceño (2018) las principales características del comercio son las siguientes:

- Los intermediarios son actividades comerciales, es decir, actividades comerciales realizadas por personas para intercambiar bienes y servicios en el mercado.
- Existen cambios e intercambios.
- La Ley de Comercio se aplica a las ganancias o ingresos.
- Su objetivo es distribuir la riqueza.
- Se centra en la intercambiabilidad de las cosas.

2.2.4.3 Importancia del sector comercio

El comercio es importante pues a través del comercio una sociedad puede conectarse con otra y pueden proveerse de recursos que carecen en su zona. Para Domenech (2018) el comercio interior es fundamental para mantener la circulación de la moneda de un país, lo que mejora la economía y el nivel de vida de su gente. Además, el comercio entre regiones promueve el desarrollo equitativo, el intercambio cultural y tecnológico y la inversión dentro del país. Un gran porcentaje de la población en todos los países se dedica a la comercialización de diversos productos para el trabajo por cuenta propia e independiente. El comercio interior permite que la sociedad exista porque, por un lado, tiene productos para comprar, y por otro, permite que las personas tengan medios suficientes para comprarlos.

2.2.4.4 Tipos de comercio

De acuerdo con Uriarte (2020) existe varios tipos de comercio, pero los principales son el comercio mayorista y el comercio minorista.

- **Comercio mayorista:** Esto implica la venta de una gran cantidad de bienes, el comprador no suele ser el consumidor final sino el vendedor o el industrial que los utiliza como materia prima para el proceso secundario.
- **Comercio minorista:** Es un intercambio entre un vendedor y un comprador, que también es el consumidor último o final de los bienes. En este sentido, solemos hablar de vender en pequeñas cantidades (o piezas).

2.2.5 Descripción de la empresa del caso en estudio

La empresa en estudio con razón social: GRUPO SR DE MAYO E.I.R.L., con ruc: 20601369649, con domicilio legal en el Jr. Brazil Nro. Cdr4 Cent. Carhuaz (Intersección con Jr. Ica), inicio sus actividades un 18 de Julio del 2016, tiene como

actividad principal: Venta al por menor de alimentos en comercios especializados, como actividad secundaria1: Otras actividades de limpieza de edificios y de instalaciones industriales y como actividad secundaria2: Actividades de apoyo a la agricultura. Además, tiene como Visión: Balanceados “GRUPO SR DE MAYO E.I.R.L.” se proyecta como una organización líder e innovadora a nivel nacional en la producción y comercialización de balanceados que satisfagan la demanda de nuestros clientes. Además de mantener los índices de crecimiento de la organización, serán el mejor soporte para alcanzar nuestros objetivos” y como Misión: “Ser la empresa líder en producción y comercialización de balanceados, entregando a sus clientes, productos de servicios que satisfagan sus necesidades y expectativas. Partiendo de sólidos principios, mantener altos estándares de calidad y eficiencia, a través del mejoramiento continuo de todos los procesos de nuestra organización, direccionados a nuestros mercados de desarrollo para ser competitivos y generar valor agregado a todos nuestros productos y servicios”.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

El financiamiento es el mecanismo por el cual las personas o empresas acceden a fondos que les permiten realizar actividades, inversiones y proyectos (BBVA México, 2022).

Según Trenza (2020) el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Desde el punto de vista de León & Saavedra (2018), está constituido por el

aporte de recursos monetarios que periten el desarrollo una actividad económica, también puede ser utilizado para emprender un negocio o con fines de inversión.

2.3.2 Definiciones de empresa:

Es una unidad socioeconómica, compuesta por factores humanos, materiales y técnicos, cuyo objeto es obtener ganancias participando en el mercado de bienes y servicios (J. Pérez & Gardey, 2022).

Una empresa es una entidad que transforma algún recurso en respuesta a una necesidad de obtener un beneficio compartido entre sus propietarios, operando siempre a riesgo (Hernandez, 2016).

Aguer & Pérez (2010) afirma que la empresa es un ente que engloba un conjunto de factores como son de producción, mercadotécnicos y financieros los cuales son necesarios para producir un bien o servicio.

2.3.3 Definiciones de Micro y Pequeña Empresa (MYPE):

Es un tipo de organización que generalmente posee una inversión o capital relativamente pequeño y está conformado por miembros de una familia que buscan poner en marcha una actividad (Paredes et al., 2019).

Las pequeñas y medianas empresas son consideradas como una forma de organización empresarial que se dedican a la producción de gran parte de los productos y servicios que requiere la sociedad (Carrión et al., 2016).

2.3.4 Definiciones de sector comercio:

El comercio es el intercambio de bienes y servicios entre diferentes partes a cambio de diferentes bienes y servicios de igual valor o a cambio de dinero (Sevilla, 2015).

Una actividad comercial es cualquier acción realizada por una persona o una empresa que logran comprar un producto o servicio mediante el pago de una cantidad de dinero acordada con el vendedor (Briceño, 2018).

El comercio es una actividad económica del sector servicios basada en el intercambio y movimiento de bienes y servicios entre diferentes personas o países. Esto se aplica a cualquier actividad que implique el intercambio de bienes o servicios a través de la compra y venta, en la que el vendedor y el comprador se benefician y otros factores indirectos interfieren en el proceso (M. Pérez, 2021).

III. HIPÓTESIS

No aplica, por tratarse de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Desde el punto de vista de Hernández et al. (2014), no en todas la investigaciones descriptivas se formulan hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de investigación

La investigación encaja en el modelo de caso puro, por ende, el diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, documental y de caso puro. No experimental porque en la investigación no se manipuló la variable en estudio; descriptivo porque se describieron las características de la variable de estudio, documental porque se analizaron documentos relevantes a la variable financiamiento y de caso puro por que se investigó a una sola empresa.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población de la investigación estuvo constituida por las micro y pequeñas empresas del distrito de Carhuaz. Ñaupas et al. (2018) afirma que la población es un total de los elementos que se estudia, el mismo que contiene las características que se necesita para ser estimadas, estas unidades podrían ser objetos, personas, fenómenos o hechos.

4.2.2. Muestra

La muestra fue la microempresa “Grupo Sr de Mayo EIRL”, la misma que fue elegida de manera dirigida e intencionada. La muestra es la parte representativa de una población, cuya característica es ser objetiva, de tal manera que se muestran los resultados obtenidos (Ñaupas et al., 2018).

4.3. Definición conceptual y operacionalización de la variable

Matriz 1: Operacionalización de la variable del objetivo específico 1. Variable complementaria: **Perfil del titular y/o gerente de la empresa del caso de estudio**

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE					
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES O PREGUNTAS	SI	NO	ESPEC.
Perfil del Titular y/o gerente de la microempresa del caso de estudio.	Persona encargada de una empresa, que tiene la obligación de administrar dirigir o gestionas los recursos ya sean materiales o humanos.	Los representantes de las Mype poseen diversas características como la edad, sexo, grado de instrucción, cargo que desempeña y el tiempo de permanencia.	Edad	• ¿Qué edad tiene?			
			Sexo	• ¿Cuál es su sexo?			
			Estado civil	• ¿Cuál es su estado civil?			
			Grado de instrucción	• ¿Cuál es su grado de instrucción?			
			Profesión	• ¿Cuál es su profesión?			
			Ocupación	• ¿Cuál es su ocupación?			

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

Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2. Variable complementaria: **Perfil de la empresa del caso de estudio**

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE					
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES O PREGUNTAS	SI	NO	ESPEC.
Perfil de la microempresa “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”	Es un tipo de negocio con un número limitado de empleados de no más de 10 personas, así como una rotación limitada, mientras que la pequeña empresa posee un máximo de trabajadores de 50 y su facturación es limitada (Coll, 2021).	Tipo de empresa	Micro empresa	¿Cuál es el tipo según el tamaño, de la empresa?			
			Pequeña empresa				
		Situación legal de la empresa	Formal	¿Cuál es la situación legal actual de la empresa?			
			Informal				
		Finalidad de la formación	Obtener ganancias	¿Cuál fue el motivo de la formación de la empresa?			
			Supervivencia				
			Otro: especificar.....				
		Años de permanencia en el mercado y rubro	De 1 a 3 años	¿Cuántos años tiene la empresa en el sector y rubro?			
			De 4 a 6 años				
			De 7 a 10 años				
			Más de 10 años				
		Tipo de trabajadores	Permanentes:	¿Cuántos trabajadores tiene a su cargo la empresa?			
Eventuales:							
Otro tipo:							

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

Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 3: Variable **financiamiento**

VARIABLE PRINCIPAL	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE					
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO	ESPEC.
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por el cual las personas o empresas acceden a fondos que les permiten realizar actividades, inversiones y proyectos (BBVA México, 2022).	Fuentes de financiamiento	Interno	¿Financia su actividad económica con recursos propios (internos)?			
			Externo	¿Financia su actividad económica con recursos ajenos (externos)?			
		Sistemas de financiamiento	Sistema bancario	¿Solicita financiamiento al sistema bancario?			
			Sistema no bancario formal	¿Solicita financiamiento al sistema no bancario formal?			
			Sistema informal	¿Solicita financiamiento al sistema informal?			
		Costos del financiamiento	Tasa de interés efectiva mensual	¿La tasa de interés efectiva que pagó fue mensual? ¿Cuál fue la tasa?			
			Tasa de interés efectiva anual	¿La tasa de interés efectiva que pagó fue anual? ¿Cuál fue la tasa?			
		Plazos de financiamiento	Corto plazo	¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? ¿De qué institución?			

			Largo plazo	¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? ¿De qué institución?			
		Facilidades de financiamiento	Sistema bancario	¿Qué sistema le dio mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento? ¿El bancario?			
			Sistema no bancario formal				
			Sistema informal				
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo	¿Invirtió el financiamiento recibido en capital de trabajo?			
			Activo corriente	¿Invirtió el financiamiento recibido en activo corriente?			
			Activo fijo	¿Invirtió el financiamiento recibido en activo fijo?			
		Otras formas de financiamiento	Financiamiento tipo leasing	¿Utiliza el leasing como forma de			
			Financiamiento tipo factoring	¿Utiliza el factoring como forma de financiamiento?			
			Financiamiento de proveedores	¿Utiliza el crédito de proveedores como forma de financiamiento?			
			Otros tipos de financiamiento	¿Qué otro tipo de financiamiento utiliza?			

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

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas

Para recoger la información de los objetivos específicos 1, 2 y 3 se utilizó la técnica de la encuesta, la cual nos permitió la formulación de interrogantes o ítems o indicadores de las variables complementarias y principal, así mismo para el objetivo específico de propuesta de mejora se empleó, la observación y el análisis.

4.4.2. Instrumentos

Para los objetivos específicos, el instrumento utilizado fue el cuestionario el cual estuvo constituido por preguntas abiertas y cerradas; y para el objetivo específico de propuesta de mejora, se utilizó los cuadros de cada uno de los otros objetivos específicos.

4.5. Plan de análisis

La información recogida fue ordenada, establecida y analizada de acuerdo a los objetivos específicos que se planteó: tal es así que para el objetivo específico n° 1, se realizó un análisis del perfil del Titular y/o gerente de la empresa. Para el objetivo específico n° 2 se hizo un análisis del perfil de la empresa en estudio. En cuanto al objetivo específico n° 3, se explicó y comparó los resultados obtenidos en la investigación con los resultados obtenidos por los antecedentes respecto a las características relevantes del financiamiento de la empresa. En para el objetivo específico n° 4, elaboraron las propuestas de mejora de las características del financiamiento para la empresa en estudio.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”- Carhuaz y propuesta de mejora, 2020	¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz y cómo mejorarlas, 2020?	Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz y hacer una propuesta de mejora, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir el perfil del titular y/o gerente de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020. 2. Identificar y describir el perfil de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020. 3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020. 4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

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

4.7. Principios éticos

Son normas de conducta que rigen al investigador, durante el desarrollo de la investigación, son de carácter obligatorio, las mismas que fueron aprobados por el Consejo Universitario de la Universidad católica los Ángeles de Chimbote bajo en la Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica (2021), las cuales se detallan a continuación:

- 1. Protección a las personas:** se aplicó este principio a los representantes y trabajadores del “Grupo Sr de Mayo” E.I.R.L, ya que se considera como el fin y no el medio, por ello se dio cierto grado de protección, el cual se determinó de acuerdo al riesgo que se incurrió.
- 2. Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** este principio ético se aplicó con la finalidad de respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por ello se tomó medidas para evitar los daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- 3. Libre participación y derecho a estar informado:** este principio ético se aplicó con la finalidad de manifestar la voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en la tesis.
- 4. Beneficencia y no maleficencia:** con este principio se aseguró el bienestar de las personas que participaron en la encuesta, sin causar daño, disminuyendo los posibles efectos y maximizando los beneficios.

5. Justicia: se realizó un juicio razonable, ponderable tomando las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las limitaciones de sus conocimientos, no den lugar o toleren prácticas injustas. La justicia se otorgó a todos los participantes en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

6. Integridad científica: Este principio es importante ya que se evaluó y declaró daños, riesgos y beneficios potenciales que pueden afectar a los participantes de la investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir el perfil del titular y/o gerente de la microempresa comercial

“Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

VARIABLE	PREGUNTAS	RESPUESTAS
Perfil del Titular y/o gerente de la microempresa del caso de estudio.	¿Qué edad tiene?	29 años
	¿Cuál es su sexo?	Femenino
	¿Cuál su estado civil?	Soltera
	¿Cuál es su grado de instrucción?	Superior universitario
	¿Cuál es su profesión?	Economista
	¿Cuál es su ocupación?	Gerente general

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir el perfil de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

VARIABLE	PREGUNTAS	RESPUESTAS
“Perfil de la microempresa “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.””	¿Cuál es el tipo según el tamaño, de la empresa?	Microempresa
	¿Cuál es la situación legal actual de la empresa?	Formal
	¿Cuál fue el motivo de la formación de la empresa?	Obtener ganancias
	¿Cuántos años tiene la empresa en el sector y rubro?	06 años
	¿Cuántos trabajadores tienen a su cargo la empresa?	04 permanentes y 02 eventuales

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

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Factores Relevantes	ITEMS (PREGUNTAS)	SI	NO
Fuente de financiamiento	1. ¿Se utilizó solo, recursos financieros propios para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
	2. ¿Financia su actividad económica con recursos ajenos (externos)?	X	
Sistema de financiamiento	3. ¿Solicita financiamiento al sistema bancario?		X
	4. ¿Solicita financiamiento al sistema no bancario formal?	X	
	5. ¿Solicita financiamiento al sistema informal?		X
Costo de financiamiento	6. ¿La tasa de interés efectiva que pagó fue mensual? ¿Cuál fue la tasa? 5%	X	
	7. ¿La tasa de interés efectiva que pagó fue anual? ¿Cuál fue la tasa?		X
Plazos de financiamiento	8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? ¿De qué institución? Caja Sullana	X	
	9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? ¿De qué institución?		X
Facilidades del financiamiento	10. ¿Qué sistema le dio mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento? El bancario () El no bancario formal(X) El informal ()	X	
Usos del financiamiento	11. ¿En qué invirtió el financiamiento recibido? En capital de trabajo (X) En activo fijo () En otros () Especificar: Compra de mercadería	X	

Otras formas de financiamiento	12. ¿Utilizó el leasing como forma de financiamiento?	X
	13. ¿Utilizó el factoring para financiar la empresa?	X
	14. ¿Obtuvo créditos comerciales de sus proveedores?	X

MONTO SOLICITADO: S/ 20,000.00

REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO

Ficha RUC (X) DNI Representante Legal (X) Vigencia de Poder ()

Recibo de Luz o Agua (X) Últimos PDTs (3) (X) D. J Anual ()

Estados de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa () Aval ()

Nota. Datos obtenidos del cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa en estudio.

5.1.4. Respecto al objetivo específico 4:

Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz, 2020.

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 2	Propuestas de mejora
Fuente de financiamiento	La empresa Grupo Sr de Mayo E.I.R.L. no utilizó recursos internos para financiarse, en el periodo de estudio, pues consideró conveniente financiar sus actividades con recursos ajenos a la empresa.	Se propone a la empresa realizar un análisis de los recursos propios con los que cuenta y ver la posibilidad de emplearlos con fines de inversión. Así mismo, se recomienda seguir recurriendo a las fuentes de financiamiento de terceros para obtener más recursos que le permitan obtener mayores rendimientos.
Sistema de financiamiento	La empresa Grupo Sr de Mayo E.I.R.L. solicitó recursos financieros al sistema no bancario formal, solicitando un préstamo para obtener recursos y contar con efectivo disponible.	Se propone a la empresa continuar acudiendo al sistema no bancario formal para lograr obtener recursos monetarios, de esta manera poder hacer un historial de crédito positivo, y más adelante, obtener mayores créditos.
Costo de financiamiento	La empresa en estudio pagó la tasa de interés del 5% mensual.	Se propone a la empresa analizar y realizar comparaciones de los costos del financiamiento que ofrecen las instituciones bancarias y no bancarias, para de ésta manera identificar la tasa de interés más conveniente.
Plazos de financiamiento	La empresa tuvo un año como plazo de pago del financiamiento, pues deseaba extinguir la deuda lo más pronto posible.	Se propone a la empresa analizar los periodos de pago y elegir aquella que genere menores costos.

Facilidades del financiamiento	La empresa cuenta con un sistema que le dio mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento, el cual fue el no bancario formal,	Se propone a la empresa aprovechar de dichas facilidades para que pueda financiar su empresa con dicho fondo, de esa manera incrementar el capital y mejorar su rentabilidad.
Usos del financiamiento	La empresa invirtió en capital de trabajo el financiamiento que recibió, así mismo se realiza la compra de mercadería.	Se propone que la empresa lleve un buen control de la mercadería que ingresa y sale del almacén.
Otras formas de financiamiento	La empresa no utiliza el leasing, ni el factoring como forma de financiamiento para su empresa, sin embargo, si obtiene créditos comerciales de sus proveedores.	Se propone utilizar el leasing ya que le permite a la empresa adquirir algún bien a largo plazo; así mismo, el factoring le generará efectivo a corto plazo.

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados del objetivo específico 3.

5.2. Análisis de resultados:

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Luego de haber aplicado el cuestionario al representante legal de la empresa se obtuvo como perfil de la titular de la micro empresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz que, tiene la edad de 29 años, es del sexo femenino, estado civil soltera, su grado de instrucción es superior universitario, cuya profesión es Economista y actualmente posee el cargo de gerente general de la empresa del caso de estudio.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Luego de haber aplicado el cuestionario al representante legal de la empresa se obtuvo como perfil de la micro empresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.” de Carhuaz que, la empresa es formal, con personería jurídica y se constituyó con el objetivo de obtener ganancias, posee 06 años de experiencia desarrollando actividades comerciales, y cuenta con 04 trabajadores permanentes y 02 trabajadores eventuales.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Según los resultados encontrados luego de la aplicación del cuestionario al representante legal de la empresa estudiada:

Respecto a fuentes de financiamiento

La empresa Grupo Sr de Mayo E.I.R.L. no utilizó recursos financieros internos para financiarse, en el periodo de estudio, dado que consideró conveniente financiar sus actividades económica-productivas con recursos ajenos a la empresa (recursos financieros externos). Estos resultados concuerdan con los resultados de otros investigadores como Sifuentes (2021), Antunez (2021) y Vega (2019), que

también demuestran que las Mypes estudiadas recurren a financiamiento externo (de terceros).

Respecto al sistema de financiamiento

La empresa Grupo Sr de Mayo E.I.R.L. solicitó recursos financieros (préstamo) al sistema no bancario formal; concretamente, solicitó un préstamo a la Caja Sullana, el cual fue de S/ 20,000.00 soles, lo que le permitió solucionar el problema de falta de liquidez. Estos resultados coinciden con los resultados de Antunez (2021), Martínez (2019) y Vega (2019), quienes en sus estudios realizados, también demuestran que las Mypes investigadas para desarrollar sus actividades económica-productivas, recurrieron a préstamos financieros del sistema no bancario formal (las cajas municipales); porque éstas les dan mayores facilidades para obtener sus préstamos; pero les cobran una mayor tasa de interés.

Respecto al costo del financiamiento

La empresa estudiada pagó la tasa de interés del 5% mensual, lo que implica una Tasa de Crédito Efectiva Anual (TECEA) de 60%, que es una tasa relativa muy alta; que necesariamente, tiene que afectar a la rentabilidad de dicha empresa. Estos resultados no son congruentes con los resultados encontrados por Sifuentes (2021), Altamirano, 2020) y Azaña (2019) quienes en sus estudios encontraron que las empresas investigadas pagaron tasas de interés del 15.5% y 20% anual; tasas relativamente baratas; y por lo tanto, afectan menos los costos operativos de dichas empresas, lo que en definitiva, también afecta menos a la rentabilidad de las mismas.

Respecto a los plazos del financiamiento

La empresa tuvo un año como plazo de pago del financiamiento obtenido; es decir, el financiamiento fue de corto plazo; por lo tanto, debió ser invertido en capital de trabajo. Estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por Sifuentes (2021), Antunez (2021), Plasencia (2020) y Martínez (2019), quienes también encontraron que el financiamiento obtenido por las Mypes estudiadas, también fueron de corto plazo (12 meses).

Respecto a las facilidades del financiamiento

La empresa estudiada utilizó el sistema financiero no formal para obtener los recursos financieros que necesitaba para desarrollar su actividad económica; es decir, utilizó a la Caja Sullana, porque le brindó mayores facilidades para obtener el crédito financiero solicitado; sin embargo, le cobró una Tasa de Crédito Efectiva Anual TECEA más alta que del sistema bancario; por ejemplo, la Tasa de Crédito Efectiva Anual.

TECEA que pagó fue del 60%, tasa comparativamente mucho más alta que la del sistema bancario, que en promedio fue de del 15.5% y 20% anual; pero a manera de compensación le dio mayores facilidades para obtener el crédito solicitado. Es evidente que, esta Tasa de Crédito Efectiva Anual TECEA tan alta, afectó significativamente la rentabilidad de la empresa estudiada. Estos resultados, concuerdan con los resultados encontrados por Altamirano (2020) quien precisa que, son las entidades no bancarias formales, como la cajas municipales y la cajas rurales las que les brindan mayores facilidades en la obtención de sus créditos a la Mypes.

Respecto a los usos del financiamiento

La empresa estudiada invirtió en capital de trabajo el financiamiento que recibió; es decir, invirtió el crédito recibido en la compra de mercadería. Estos

resultados son compatibles con los resultados encontrados por Vegas (2021) quien encontró que, el crédito solicitado por la Mype estudiada, también fue invertido en capital de trabajo (compra de mercadería).

Respecto a las otras formas de financiamiento

La empresa estudiada, no utilizó el leasing, ni el factoring como forma de financiamiento para su empresa; sin embargo, sí obtuvo créditos comerciales de sus proveedores. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Mendez (2019) quien evidenció que la empresa estudiada, accedió a financiamiento mixto; es decir, financiamiento propio y financiamiento de sus proveedores.

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4

Se elaboró las propuestas para mejorar las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa comercial “ Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”, proponiendo que la empresa debe realizar un análisis de los recursos propios con los que cuenta y recurrir a fuentes de terceros; por otro lado, se debe continuar acudiendo al sistema no bancario formal; así mismo, realizar comparaciones de los costos del financiamiento que ofrecen las instituciones bancarias y no bancarias formales; finalmente, analizar los periodos de pago y elegir aquella fuente que genere menores costos.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Respecto al perfil del titular y/o gerente de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”, se concluye que la titular de la empresa es joven y soltera, con espíritu emprendedor, que posee conocimientos académicos y prácticos sobre la empresa estudiada; por lo tanto, tiene el perfil adecuado para desempeñarse como gerente general de la microempresa estudiada.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto al perfil de la microempresa comercial “Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”, se evidencia que la empresa es una empresa constituida formalmente porque está registrada en la SUNAT, Así mismo, fue creada con el objetivo de obtener ganancias, tiene más o menos seis (6) años en el sector y cuenta con los trabajadores necesarios para que pueda calificarse como microempresa; y por la antigüedad que tiene, se puede asegurar que seguirá operando en el sector y rubro correspondiente.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Respecto a las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio “ Grupo Sr de Mayo E.I.R.L.”, se ha encontrado que las características más significativas del financiamiento son: La microempresa financia sus actividades económico- productivas con recursos ajenos (de terceros), siendo del sistema financiero no formal (la CEMAC Sullana), porque fue la institución que le dio mayores facilidades; sin embargo, tuvo que pagar una Tasa de Costo Efectivo Anual (TECEA) relativamente muy alta (60%), siendo el monto solicitado y atendido de S/ 20,000.00 soles, los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo y

compra de mercaderías); por último, la microempresa no utilizó el financiamiento tipo Leasing; pero, sí utilizó financiamiento comercial de sus proveedores.

6.4. Respecto al objetivo específico 4

Como propuesta de mejora la empresa tiene que gestionar la aplicación de sus recursos propios, así mismo debe intensificar la búsqueda de financiamiento externo, acudiendo al sistema bancario y no bancario formal, buscando obtener un mejor préstamo, esto le beneficiará para construyendo un historial crediticio y logrará obtener recursos que le permitan diversificar sus productos, sin embargo al solicitar este préstamo debe considerar los costos, facilidades, analizar el periodo de pago y optar los de menor costo.

6.5. Respecto al objetivo general

Se concluye que las características de las variables complementarias son las que se detallan a continuación: La titular de la empresa tiene espíritu emprendedor y cuenta con conocimientos académicos y profesionales para gestionar a su empresa, lo que se evidencia en que la empresa está constituida formalmente y posee gran experiencia en el desarrollo de las operaciones comerciales, además, la empresa fue financiada con recursos externos del sistema no bancario, adquiriendo un crédito por un monto de S/ 20,000 soles, teniendo que pagar una Tasa de Costo Efectivo Anual (TECEA) muy elevada. Es por ello que se propone a la empresa:

- Realizar un reconocimiento de los recursos propios que posee la empresa y evaluar el modo de emplearlos para sacar el mejor provecho de ellos, gestionándolos de manera eficiente, para ello la empresa puede realizar una reinversión de las utilidades que obtiene al culminar un ejercicio fiscal, ello le

permitirá incrementar su capital de trabajo, además que asegurará la propiedad de la empresa.

- Solicitar préstamos en entidades financieras bancarias o no bancarias, pero que se establezcan tasas nominales y tasas efectivas adecuadas, pues una tasa de interés elevada repercutirá en la rentabilidad de la empresa; así mismo la empresa al acceder a los préstamos de entidades bancarias, tendrá la oportunidad de acrecentar su historial crediticio que en un futuro será de mucho beneficio para la empresa. Además, este préstamo lo puede utilizar para comprar un local propio o para la compra de un activo fijo que sea requerido; así la empresa podrá crecer y consolidarse en el mercado competitivo.
- Cuando solicite financiamiento de terceros, debe aplicar la de corto plazo, ya que esta modalidad le permitirá a la empresa contar con liquidez, para hacer frente a las responsabilidades económicas, desde el pago a proveedores hasta la compra de una maquinaria. Además, en este tipo de plazo, las tasas no son tan altas, debido a que el periodo de tiempo no es prolongado. Por ello debe evaluar la institución que le brinde menores tasas de interés.
- Aprovechar las facilidades de financiamiento, ya que muchas entidades del sistema financiero brindan financiamiento con simples trámites y en algunos casos no solicitan garantías, siendo de fácil y rápido acceso.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias bibliográficas:

Aguer, M., & Pérez, E. (2010). *Manual de administración y dirección de empresas*.

<https://www.cerasa.es/media/areces/files/book-attachment-1981.pdf>

Aguilar, K. Y. y, & Cano, N. E. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo* [Tesis de Titulación, Universidad Nacional del Centro del Perú].

<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Aguirre, G. J. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “MC negocios y servicios S.A.C.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/24981>

Albella, S. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*.

[https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)

Altamirano, J. H. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial “Emperatriz E.C.B. E.I.R.L.” - Ayacucho, 2020*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/23270>

- Amable, M., & Millones, R. (2019a). *Uso de modelos de calidad en las mypes productoras de software de Lima*.
<https://doi.org/10.26439/ing.ind2019.n037.4543>
- Antunez, J. J. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Comercial Iquitos”-Huarney, 2021* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25892>
- Asmar, S. (2021, July 15). *Las causas detrás del alto costo en el primer semestre de concentrados para animales*. <https://www.agronegocios.co/agricultura/las-causas-detras-del-alto-costo-en-el-primer-semester-de-concentrados-para-animales-3201392>
- Avenio, Z. R. (2022). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. Satipo, 2020* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26740>
- Azaña, H. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso comercial “VELNIZ” - SIHUAS, 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/16850>
- BBVA Continetal. (2020). *Diferencia en micro, pequeña y mediana empresa* / .
<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/diferencia-entre-la-micro-pequena-y-mediana-empresa.html>

- BBVA México. (2022). *Financiamiento a largo plazo vs corto* .
<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html>
- Bresani, C., Burns, A., Escalante, P., & Medroa, G. (2018). *Matemática Financiera: Teoría y ejercicios 2018-1*. Universidad de Lima.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/5910/Matematica-financiera.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Briceño, G. (2018, May 15). *Actos de comercio | Qué son, definición, características, clasificación, elementos*. <https://www.euston96.com/actos-de-comercio/>
- Calvo, A., Parejo, J. A., Rodríguez, L., & Cuervo, Á. (2014). *Manual del sistema financiero español*. Editorial Planeta S.A.
https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf
- Cámara, L. A. (2018, September 4). *El uso del financiamiento a largo plazo*.
<https://elempresario.mx/problema-administracion/uso-financiamiento-largo-plazo>
- Campos, R. (2022). *Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa “Inversiones Gamarrita” de Tocache - 2021* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27663>

- Carrión, L., Zula, J., & Castillo, Laura. (2016). Análisis del modelo de gestión en pequeñas y medianas empresas y su aplicación en la industria del catering en Ecuador. *IIESCA*, 11(09).
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2016/11/09CA201601.pdf>
- Ccaccya, D. A. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*.
<https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>
- Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas, teoría y práctica*.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/127073?page=11>.
- Coll, F. (2021). *Microempresa - Qué es, definición y concepto*.
<https://economipedia.com/definiciones/microempresa.html>
- Ley de promoción y formalización de la Micro y pequeña empresa*, (2003)
 (testimony of Congreso de la República).
<https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- LEY N° 30056 - Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, (2013) (testimony of Congreso de la República). <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (Ecoe Ediciones (ed.); 2nd ed.).
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/126525>
- Dávalos, M. S. (2010). *Manual de Introducción al Derecho Mercantil*. Nostra Ediciones.
<https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/7/3259/5.pdf#:~:text=El comercio es un concepto económico que, de comercio como sinónimo de acto de comercio.>

- Domenech, C. (2018, May 5). *La importancia del comercio nacional*.
<https://blog.izabc.com.mx/la-importancia-del-comercio-nacional>
- Dueñas, A. G. (2021). *Características del financiamiento de la empresa comercial negocios generales “Maranatha” S.R.L - Recuay, 2020* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22699>
- García, S. (2021). *Teoría económica de la empresa*. 1–27.
<https://www.editdiazdesantos.com/wwwdat/pdf/9788490522950.pdf>
- Hart, O. (2016). *Teoría de la empresa: Perspectiva de un economista*. 65.
[http://ebour.com.ar/ensayos_meyde2/Teoria de la empresa - Perspectiva de un economista \(Oliver Hart\).pdf](http://ebour.com.ar/ensayos_meyde2/Teoria de la empresa - Perspectiva de un economista (Oliver Hart).pdf)
- Hernandez, F. del P. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro prendas de vestir, de la ciudad de Pucallpa, período 2014 – 2015. [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/921>
- Hernández Ortiz, M. J. (2014). Administración de empresas. In *Piramide* (Vol. 1999, Issue December).
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/bitstream/54000/1244/1/Hernández-administración de empresas 2da edición.pdf>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (S. A. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES (ed.); 6th ed.). <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf7/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Illanes, L. F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* [Tesis de maestría- Universidad de Chile]. [https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes Za | artu Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- León, E. L., & Saavedra, M. L. (2018). Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México. *Excelencia Administrativa*, 15(44). <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- López, I., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas de Financiamiento para PYMES.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf)
- Luna, R. E. (2021). *Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25198>
- Mares, C. (2017). Las micro y pequeñas empresas en el Perú. *Universidad de Lima*. <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4711>
- Martínez, E. J. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del*

- financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio caso de la empresa Mardel-librería y servicios varios SAC – ciudad de Chancay -2019.* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/18595>
- Mendez, F. M. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agro Inversiones Generales Mendez S.A.C. de Casma y propuesta de mejora, 2018.* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16555>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa.*
https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (5a ed., Vol. 53, Issue 9).
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf
- Ñuño, P. (2017, September 4). *¿Qué son los costes financieros? | Cálculo de costes financieros.* <https://www.emprendepyme.net/costes-financieros.html>

- Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., Rivero, C.,
González, J., & Ibáñez, D. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y
medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*.
[https://www.iimv.org/iimv-wp-1-
0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf](https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf)
- Paredes, Y., Cahuana; Roxana, Carrasco, L., Quispe, R., & Gargate, J. (2019).
Factores que inciden en el crecimiento de las MYPES del sector forestal
(aserraderos) en la Amazonía de Madre de Dios. *Ceprosimad*, 07(2).
<https://journal.ceprosimad.com/index.php/ceprosimad/article/view/93/99>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2022). *Definición de empresa - Qué es, Significado y
Concepto*. <https://definicion.de/empresa/>
- Pérez, M. (2021, July 28). *¿Qué es Comercio? » Su Definición y Significado [2022]*.
<https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Plasencia, I. Y. (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 de titulación,
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/17016>
- Quisanga, N. A. (2019). Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES.
REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA, 6(02), 69–79.
<https://doi.org/10.24133/SIGMA.V6I2.1675>

- Ramírez, V. P., Armas, E. V., Ríos, M. H., Fabián, L. Á., & Bustamante, Y. (2019). *Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías*. 22, 25–34.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/download/17306/14565/60332>
- Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica. (2021). *Código de ética para la investigación - Version 004*. ULADECH.
<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Rodríguez, E., & Parra, D. (2020). *Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia* (Vol. 4, Issue 1) [UNIMINUTO].
https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10331/1/TE.FS_ParraSacristanDavid-Rodr%C3%ADguezRodr%C3%ADguezErnesto_2020
- Rodríguez, J., De Hoyos, B., Rodríguez, P., & Machado, L. (2020). *Introducción al sistema financiero y mercado de capitales*.
<https://mjherman.webs.ull.es/SISTEMA FINANCIERO PDF.pdf>
- Samanez, J. O. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Hermanos Ventura SRL” – Chimbote y propuesta de mejora 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16930>
- Sevilla, A. (2015). *Comercio - Qué es, definición y concepto | 2022 | Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

- Sifuentes, V. E. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, propuesta de mejora, 2017* [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21550>
- Tello, S. Y. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país | Tello Cabello | LEX - REVISTA DE LA FACULTAD DE DERECHO Y CIENCIAS POLÍTICAS*.
<http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/623/852>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad Privada DR.Rafael Belloso Chacín, 14*, 284–303.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Trenza, A. (2020, January 22). *Estrategia Financiera* .
<https://anatreza.com/estrategia-financiera/>
- Uriarte, J. M. (2020, April 2). *Comercio: información, tipos, importancia y características*. <https://www.caracteristicas.co/comercio/>
- Vega, S. C. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Hapssa Hierbas Aromaticas S.A, de Sihuas, 2017*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/9315>

Vegas, F. J. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa comercial delgado - Lima, 2021*. [Tesis de titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22780>

Vera Calderón, J. A. (2018). *Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué*

[Universidad de Tolima]. <http://repository.ut.edu.co/handle/001/2490>

7.2. Anexos:

7.2.1. Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas

Sifuentes (2021) :

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, propuesta de mejora, 2017

Las MYPE en el Perú financian sus actividades a través de financiamiento propio y de terceros, los mismos que son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo; no obstante, las tasas altas de interés, garantías y requisitos que solicitan. La empresa de estudio accedió a financiamiento de terceros del sistema bancario (Banco Continental) con un crédito de 50 mil soles, a corto plazo (12 meses) y fue invertido en capital de trabajo.

Antunez (2021) :

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Comercial Iquitos"-Huarmey, 2021

La gran mayoría de las Mype suelen obtener financiamiento de tipo externo que se conforma por el sistema financiero bancario formal y del sistema financiero no bancario, quienes ofertan los créditos de acuerdo a sus propias políticas. Así mismo en menor proporción las Mype se autofinancian o utilizan financiamiento de fuentes informales. La micro empresa "Comercial Iquitos" principalmente se autofinancia, pero también obtiene recursos de fuentes informales (amigos y familiares).

7.2.2. Anexo 2: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

El presente instrumento de medición ha sido elaborado por el investigador, cuya finalidad es: **Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector comercio “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L. del distrito de Carhuaz – 2020**, la información que usted brinde será utilizado solo con fines académicos y de investigación. Por lo que se suplica a usted, marcar con un aspa (X) y responder a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público. La información de la encuesta es anónimo, tanto su contenido como los resultados serán guardados con absoluta reserva.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. Edad del representante de la empresa:.....29 años.....

2. Sexo

Masculino () Femenino (X)

3. Grado de instrucción:

Primaria () Secundaria () Superior Técnica () Superior Universitaria (X)

4. Estado Civil:

Soltero (X) Casado () Conviviente () Viudo () Divorciado ()

Profesión:.....Economista.....Ocupación:.....Gerente General.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

1. Tiempo en año que se encuentra en el sector:.....06 años.....

2. Formalidad de la empresa:

Formal (X) Informal ()

3. Número de trabajadores permanentes:.....04.....eventuales.....02.....

4. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos (X) Generar empleo familiar () Subsistir ()

PREGUNTAS	SI	NO
1. ¿Se utilizó solo, recursos financieros propios para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
2. ¿Financia su actividad económica con recursos ajenos (externos)?	X	
3. ¿Solicita financiamiento al sistema bancario?		X
4. ¿Solicita financiamiento al sistema no bancario formal?	X	
5. ¿Solicita financiamiento al sistema informal?		X
6. ¿La tasa de interés efectiva que pagó fue mensual? ¿Cuál fue la tasa?.....5%.....	X	
7. ¿La tasa de interés efectiva que pagó fue anual? ¿Cuál fue la tasa?.....		X
8. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? ¿De qué institución?.....Caja Sulmana.....	X	
9. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? ¿De qué institución?.....		X
10. ¿Qué sistema le dio mayores facilidades en el otorgamiento del	X	

financiamiento? El bancario () El no bancario formal (x) El informal ()		
11. ¿En qué invirtió el financiamiento recibido? En capital de trabajo(x) En activo fijo() En otros (x) Especificar... <i>Mercadería</i>	X	
12. ¿Utilizó el leasing como forma de financiamiento?		X
13. ¿Utilizó el factoring para financiar la empresa?		X
14. ¿Obtuvo créditos comerciales de sus proveedores?	X	
MONTO SOLICITADO: S/.....		
REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO Ficha RUC (x) DNI Representante Legal (x) Vigencia de Poder () Recibo de Luz o Agua (x) Últimos PDTs (3) (x) D. J Anual () Estados de Situación Financiera () Constitución de la Empresa () Aval ()		

Validado

S.P.C. YIMY ABILIO ANAYA GRELLANO
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT N° 06 - 2151

7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO PARA LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO "GRUPO SEÑOR DE MAYO" E.I.R.L DEL DISTRITO DE CARHUAZ – 2020 y es dirigido por YELITZA FABIOLA LUGO HUAMALIANO, investigador de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: para optar el grado académico de bachiller de ciencias contables y financiera.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo yeli.lugo.h@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Etica de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote.

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

Nombre: Judith Miriam Figueroa Diaz

Fecha: 30/09/2020

Correo electrónico: Judith.741@hotmail.com

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información):