



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA INVERSIONES POLO & TORRES S.A.C.
– CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA, 2022

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

BLAS PADILLA, JUAN PABLO

ORCID: 0000-0002-8363-6914

ASESOR

VASQUEZ 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 Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
MICROEMPRESA INVERSIONES POLO & TORRES S.A.C.
– CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA, 2022

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

BLAS PADILLA, JUAN PABLO

ORCID: 0000-0002-8363-6914

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2022

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Blas Padilla, Juan Pablo

ORCID: 0000-0002-8363-6914

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-0457

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a todos los autores de mi informe de tesis para obtener el grado de bachiller en la contabilidad y así consecutivamente, que gracias a sus conocimientos no hubiera sido posible haber culminado con mi proyecto de investigación.

De igual, igual manera agradezco a mi docente tutora por haberme apoyado y hacer en si mi informe de tesis dándome una buena base sobre las partes que consiste en el proyecto para empezar y culminar.

Juan Pablo BLAS PADILLA

DEDICATORIA

Le dedico a mis padres por el gran amor y apoyo que me dan a diario para así poderme superar y por sus enseñanzas sus consejos, a ellos por creer en mi a pesar que a veces no creía poder y darme la valentía de seguir luchando, motivándome a lograr mis metas, dándome ejemplos dignos de superación y entrega siempre están impulsándome en los momentos más difíciles, y es lo que me hace ir hasta el fin.

Juan Pablo BLAS PADILLA

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y/o pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la empresa Inversiones “Polo & Torres S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2022. La metodología fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó se utilizó fichas bibliográficas y cuestionarios de preguntas abiertas y cerradas pertinentes encontrando los siguientes resultados: **Respecto el objetivo específico 1:** Los autores citados indican que mayormente las MYPE, estudiadas recurren al financiamiento externo, optando por el sistema bancario y no bancario (formal), cuyas facilidades son accesibles y son invertidas en la misma empresa. **Respecto al objetivo específico 2:** En nuestro caso de estudio, la empresa investigada también recurre al financiamiento externo a través del banco y caja municipal, lo que ayudo a cumplir sus objetivos. **Respecto el objetivo específico 3:** Se muestra la comparación entre los resultados de los antecedentes pertinentes utilizados y los resultados de la encuesta realizadas a la empresa del caso de estudio, determinando sus coincidencias. **Respecto el objetivo específico 4:** Se realiza una propuesta de mejora a la empresa en estudio con la finalidad de mejorar y obtener mayores beneficios y ganancias. Se concluye que el financiamiento externo mediante el sistema bancario y no bancario (formal), fueron favorables los cuales fueron invertidos en la ampliación del local, activos fijos y capital de trabajo, cumpliendo sus objetivos.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeñas empresas y rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation had as general objective: Identify and describe the characterization of the financing and profitability of the micro and/or small companies of the commercial sector of Peru, and of the company Inversiones "Polo & Torres S.A.C." de Chimbote and make a proposal for improvement, 2022. The methodology was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case; For the collection of information, bibliographic records and questionnaires of pertinent open and closed questions were obtained, finding the following results: Regarding specific objective 1: The cited authors indicate that mostly the MYPE studied resort to external financing, opting for the banking system and non-banking (formal), whose facilities are accessible and are invested in the same company. Regarding specific objective 2: In our case study, the investigated company also resorts to external financing through the municipal bank and savings bank, which helps to meet its objectives. Regarding specific objective 3: The comparison between the results of the relevant background used and the results of the survey carried out on the company in the case study is shown, determining their coincidences. Regarding specific objective 4: An improvement proposal is made to the company under study in order to improve and obtain greater benefits and profits. It is concluded that external financing through the system and non-banking (formal), were favorable, which were invested in the expansion of the premises, fixed assets and working capital, achieving their objectives.

Keywords: Financing, micro and small business and profitability.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISION DE LITERATURA	17
2.1. Antecedentes:	17
2.1.1. Internacionales	17
2.1.2. Nacionales	19
2.1.3. Regionales	20
2.1.4. Locales	22
2.2. Bases teóricas:	24
2.2.1. Teoría del financiamiento	24
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	33
2.2.3. Teoría de la empresa	35
2.2.4. Teoría de las MYPE	36
2.2.5. Teoría del sector comercio	38
2.2.6. Teoría de los sectores productivos	39
2.2.7. Breve descripción de la empresa del caso de estudio	40

2.3. Marco conceptual:.....	41
2.3.1. Definición de la caracterización	41
2.3.2. Definición de financiamiento:.....	41
2.3.3. Definición de rentabilidad:	42
2.3.4. Definiciones de empresa:	42
2.3.5. Definiciones de MYPE:	42
2.3.6. Definiciones de sectores productivos	43
2.3.7. Definición de comercio	44
III. HIPÓTESIS	45
IV. METODOLOGÍA:.....	45
4.1. Diseño de investigación	45
4.2. Población y muestra:.....	46
4.3. Definición y operacionalización de la variable	46
4.4. Técnicas e instrumentos:	47
4.6. Matriz de consistencia.....	49
4.7. Principios éticos	50
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	52
5.1 Resultados:.....	52
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1	52
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	54
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.1.4. Respecto al objetivo específico 4.....	59
5.2. Análisis de resultados:	60
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1	60
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2	61
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3	62

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4	63
VI. CONCLUSIONES	63
6.1. Respecto al objetivo específico 1	63
6.2. Respecto al objetivo específico 2	64
6.3. Respecto al objetivo específico 3	64
6.4. Respecto al objetivo específico 4	65
6.5. Conclusión respecto al objetivo general.....	65
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	66
7.1. Referencias bibliográficas	66
7.2. Anexos	66
7.2.1. Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas.....	80
7.2.2. Cuestionario	81
7.2.3. Consentimiento informado.....	¡Error! Marcador no definido.
7.2.4. Otros.....	¡Error! Marcador no definido.

ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS

Cuadro 01 Matriz de consistencia	54
Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1	62
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2	63
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3.....	65
Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4.....	69

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) según la **Universidad Peruana del Norte (2019)** indica que, tienen como característica principal que pueden obtener financiamiento de acuerdo a su realidad económica de manera interna a través de sus ahorros o por terceros solicitando préstamos a entidades bancarias, no bancarias o familiares, de acuerdo a las tasas del mercado, como también mediante acuerdo entre las partes involucradas, si se tratase de personas particulares (familiares u otros), en un periodo de corto o largo plazo.

Dentro de América Latina, el **Comité Económico para América Latina y el Caribe (2022)** indica que, las pymes son los protagonistas principales para el crecimiento del potencial de América Latina. Estas empresas tienen un aspecto importante debido a su diversidad en su acceso al capital humano, mercados y tecnologías, así como su vínculo con otras empresas, aspectos que afectan su productividad, potencial de crecimiento y capacidad de exportación. Estas empresas representan el 99% del total y proporciona empleo al 67% de la totalidad de trabajadores. Así mismo contribuye al PBI es baja, reflejando deficiencias en su productividad.

En el Perú, las MYPE según **El Instituto Nacional de Estadísticas del Perú (INEI, 2019)** refiere que, las MYPE constituye 2'734,619 empresas, 14,3% de crecimiento con relación al año anterior, se obtuvo un incremento en el sector comercio en 1.6%, y en Ancash, existe una diferencia en los años 2018 al 2019 del 4.3%. Refleja

que las MYPE periódicamente van creciendo y participando dentro del desarrollo sostenible en el ámbito nacional.

INEI (2020) indica que, los puestos de trabajo que representa las MYPE son el 47%. Se encuentran conformadas por 2'740,807 unidades de empresas, conformando el 99.1% de la totalidad de empresas registradas, el 94.9% esta constituidas por las microempresas la cual conforma 2'624,648 unidades de empresas, mientras que el 4.2% son pequeñas empresas con una totalidad de 116,159 unidades de empresas y el 0.6% son medianas y gran empresa.

Así mismo, mencionaremos que a nivel nacional hay una de las empresas que obtuvo un lugar aceptable dentro del mercado nacional; el portal **InkariPeru (2018)** indica que, las MYPE vienen afrontando un reto dentro del mercado nacional y existen empresas que han superado diferentes obstáculos para su expansión por lo que se encuentran buscando un lugar de posicionamiento dentro del mercado nacional. Las MYPE se inclina por la búsqueda de financiamiento para apalancarse, sin embargo, hay entidades financieras que presentan exigencias que a muchas MYPE dificulta su acceso al financiamiento debido a las políticas actuales.

En la ciudad de Chimbote, según el periódico **El Ferrol Chimbote (2019)** indica que, en la región Ancash, el 80% de las MYPE son informales, de las cuales en los periodos 2017 a 2018, se constituyeron 55,000 MYPE de las cuales 5,000 son formales, por lo que el alto índice de informalidad ha crecido debido a la poca presencia del Estado y la falta de información de los pequeños empresarios, quienes en el mismo año que fueron

creadas cierran. Por ello es importante la culturización en aspectos económicos y empresariales en la región Ancash, ya que debido a ello los empresarios podrán tomar decisiones firmes que ayuden a desarrollar y mantener una rentabilidad constante para que las Mypes puedan tener una influencia considerable en la economía regional; tal y como se encuentra la empresa en estudio dentro de la formalidad representado el pequeño porcentaje de las Mypes que se encuentran dentro de la vía legal, aportando mediante sus contribuyentes a la economía de la ciudad. Sin embargo, se desconoce qué característica tiene el financiamiento y rentabilidad en dicha empresa.

Por lo anteriormente mencionado, el enunciado de la investigación: **¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones Polo & Torres SAC.” de Chimbote y cómo mejorarlas, 2022?**

Para dar respuesta al enunciado del problema de investigación, nos planteamos el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2022.**

Así mismo, para dar respuesta al objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos:

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

2. Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.

Esta investigación se justifica porque permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2022; en tal sentido, la investigación nos permitirá conceptualizar y formar una idea mucho más satisfactoria de los diferentes aspectos del financiamiento que pueden todas las empresas para impulsar sus inversiones dentro del sector comercio y la importancia que tienen en el posicionamiento dentro de la economía y desarrollo del país.

También este trabajo de investigación se justifica porque servirá de guía metodológica y práctica, para otros investigadores que realicen investigaciones parecidas a ésta en otros ámbitos geográficos de nuestra región y de nuestro país.

Finalmente, su elaboración, ejecución, presentación, sustentación y su aprobación, servirá para titularme como contador público, lo que a su vez, esto redundara en beneficio

de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, de la Facultad de Ciencias e Ingeniería y de la Escuela Profesional de Contabilidad, quienes mejoraran sus estándares de calidad educativa, al exigir que sus egresados se titulen como profesionales, exigiendo el desarrollo, presentación, sustentación y aprobación de un trabajo de investigación denominado tesis.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos en Perú; sobre aspectos relacionado con la variable y unidades de análisis, de nuestra investigación.

Illanes (2017) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Su objetivo general fue: Describir cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. Su metodología fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión: Los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas longitudinales, es si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía en que se esperaría que si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño.

Torres, Guerrero y Paradas (2017) en su investigación titulada: Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. El nivel de investigación fue: descriptivo. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Se identificaron las

fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes ferreteras en el municipio Trujillo, estado Trujillo, obteniendo resultados que muestran la tendencia de uso hacia las fuentes de financiamiento internas, desatancándose dentro del financiamiento interno: las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; mientras que dentro del financiamiento externo se utilizan instrumentos a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito; existiendo muy poca o nula utilización de los instrumentos a largo plazo, como bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero.

López y Farias (2018) en su investigación titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. El nivel de investigación fue: descriptivo, explicativa, cualitativo, cuantitativo, no experimental y longitudinal. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora; pero, siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; menos de la región Ancash, sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de análisis de nuestra investigación; así como, del sector económico productivo.

Quilla (2017) en su trabajo de investigación titulada: Caracterización de la formalización y el financiamiento de las Mype del sector servicios rubro hoteles del distrito de Juliaca año 2016. Su metodología fue no experimental transaccional. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: En cuanto a la descripción las principales características de la formalización de las MYPE, la mayor parte de las MYPE de este sector son informales ya que la mayoría de este tipo de negocio está constituido como personas naturales y no está afiliado en ningún régimen tributario para evadir los impuestos tributarios y por la poca ayuda u orientación técnica que recibe.

López (2017) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: Empresa Representaciones Palacios, empresa individual de responsabilidad limitada, Sullana, propuesta de mejora año 2017. Su metodología fue retrospectiva y transversal. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: La empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos.

Lindao (2018) afirma en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes, sector comercio, rubro tiendas de ropa para damas en el distrito de Tumbes, 2017. Su metodología fue descriptiva. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Se determinó que las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES respecto a lo manifestado por los gerentes es el financiamiento externo específicamente los préstamos bancarios, debido a que la empresa que dirigen si trabajan con entidades bancarias, trabajando en su mayoría con el banco Financiero y BCP, habían solicitado de 4 veces a más, siendo una de las desventajas el tiempo de 4 días para obtener los créditos, considerando que la tasa de interés promedio asciende a 4.5% mensual, indicando que la tasa es alta, debido a que el plazo para cancelar la deuda es de 2 años en su mayoría, además los gerentes consideran que el capital prestado fue invertido en su mayoría en productos nuevos .

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la región Áncash, menos en la provincia del Santa: sobre aspectos relacionados con la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Torres (2018) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutique de la ciudad de Huaraz, 2017. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio -rubro boutique de la ciudad de Huaraz, 2017. El diseño de investigación fue descriptivo-no experimental. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Respecto al financiamiento, la mayoría de las MYPE recurren a las cajas municipales de ahorro y crédito para financiar su empresa, en cuanto a la rentabilidad se verifica que las MYPE si miden su rentabilidad tanto patrimonial como financiera, lo cual le ayuda a tener una buena estabilidad y buen manejo de su empresa.

Castillo (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La solución.” de Huarmey, 2017. Su metodología fue no experimental – descriptiva - bibliográfica - documental y de caso. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, el financiamiento en las MYPES, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando.

Vega (2017) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Hapssa Hierbas Aromáticas S.A, de Sihuas, 2017. Su metodología fue no experimental y descriptivo. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: sea cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financieras, el financiamiento influyen 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.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la Provincia del Santa; sobre aspectos relacionados con la variable, unidades de análisis y sector económico productivo de nuestra investigación.

López (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Mary SAC” de Nuevo Chimbote, 2016. Su metodología fue no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Según los autores pertinentes revisados establecen que las mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formales, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

Noriega (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. - 2017. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “Distribuidora victoria Iquitos S.A.C. - 2017”. Su metodología fue teórica, práctica y metodológica. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Establecen que un financiamiento a una micro y pequeña empresa, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. Y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura empresarial y a las oportunidades y ventajas que proporcionan estos financiamientos.

Sánchez (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Extintores E. Mendoza E.I.R.L.” – Chimbote, 2018. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Extintores E. Mendoza E.I.R.L.” – Chimbote, 2018. El diseño fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: La mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Edipymes), las entidades que otorgan mayores facilidades, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

2.2.Bases teóricas:

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Teorías del financiamiento

Dentro del contexto del financiamiento unos de los economistas destacados de antaño **Modigliani – Miller (1958, citado por Gonzales, Zinno, y Barbei, 2018)** indica que, dentro de su teoría señala que al hablar de financiamiento nos referimos a la nivelación que relaciona el endeudamiento y desembolsos que una empresa posee. Por lo tanto, presenta un valor donde no se perjudica por la forma que es financiada en la disimetría de la información y falta de impuestos de los agentes, oponiéndose al enfoque tradicional.

En cuanto a las estrategias financieras la cual implica el empleo de fuentes de financiamiento determinadas, el autor **Aguirre (1992, citado por Gonzales, 2018)** refiere que, para la obtención de financiamiento las empresas obtienen de recursos de pago, con la finalidad de acaparar activos fijos y capitales para que así la empresa cumpla con sus objetivos. Así mismo, existen MYPE que prefieren el financiamiento propio o emitir acciones para obtener recursos y ser retribuidos, por otro lado, los que solicitan financiamiento externo cumpliendo ciertas exigencias pero hay también aquellas que presentan dificultades como la mayoría de las MYPE.

ya que representan ciertos obstáculos que estas exigen como por ejemplo las MYPE.

2.2.1.2. Finalidad del financiamiento

Según **Chagerben, Yagual y Hidalgo (2017)** indican que, las MYPE, al financiarse e invertir son consideradas acciones importantes de la empresa cuya finalidad es determinante para el éxito, para lograr dicho fin deberá de considerarse lo siguiente: Maximizar las utilidades y el rendimiento de los accionistas, el perfeccionamiento con relación a las ganancias y los riesgos, políticas que busquen un equilibrio ente el endeudamiento y liquidez. La optimización de la relación entre rendimiento esperado y el riesgo. Por lo que, las empresas deben proyectarse frecuentemente inversiones futuras y de donde financiarlas, así como también evaluar continuamente las decisiones tomadas.

2.2.1.3. Importancia del financiamiento

El Banco Central de Reserva del Perú (2009) indica que, las empresas al acceder a un financiamiento por parte del sistema financiero permite que las MYPE puedan desarrollarse, eficientes operaciones, nuevos objetivos y ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos bancarios bajo condiciones favorables como las tasas, plazos, etc.

El financiamiento se atribuye al apalancamiento de las actividades económicas y financieras de las empresas para cumplir sus objetivos, pero también existen riesgos que se reflejan por diferentes factores. Según el autor **Tello (2015)** indica que, las MYPE son importantes en la sociedad y pueden ser apreciadas desde dos enfoques como la siguientes: generan más puestos de trabajos reduciendo el desempleo por lo que la creación de fuentes de trabajo, y el otro enfoque debido a las exigencias de la empresas cuando se encuentren bajo un embotellamiento de producción por lo que busca soluciones en nuevos puestos de

trabajo se refiere a que sirve de apoyo a la gran empresa en lo que respecta al embotellamiento de producción dándole solución creando puestos de trabajo y generando ingresos en beneficio de estas empresas.

2.2.1.4. Fuentes del financiamiento

Son los medios por el cual las empresas recurren para obtener beneficios económicos a través de los préstamos bancarios y no bancarios, los mismos que conllevan al cumplimiento de obligaciones exigidas por las entidades que las otorgan. **Mogollon (2011, citado por Castro, 2019)** indica que, son recursos que buscan las compañías para abastecerse de fondos para estabilizar sus patrimonios para que estas sean estables y suficientes para generar ingresos económicos dentro de sus actividades comerciales y operacionales. Podemos encontrar las siguientes fuentes:

2.2.1.4.1. Fuentes de financiamiento interna:

Se encuentra determinada por los propios recursos de la empresa. Es por ello que, el portal **Zvi (2004)** indica que, son aquellas que provienen de la propia empresa ya que buscan financiarse bajo sus utilidades retenidas, cuentas por pagar, salarios devengados, etc. Un ejemplo de dicho financiamiento es que la empresa utiliza sus propios recursos para comprar equipos nuevos.

Dentro de las fuentes de financiamiento interno podemos mencionar los siguientes:

- Aportaciones de los socios: Las aportaciones de los socios al momento de reunir capital para la constitución de las empresas, así mismo las nuevas aportaciones pueden servir como financiamiento propio y no recurrir con terceros.
- Utilidades reinvertidas: Inmobiliarios, adquisiciones o conforme a una necesidad, compras de construcciones, obteniendo recursos propios.
- Reservas de capital: La emisión de acciones, revalorización, la minusvaloración de pasivos y activos.
- Depreciaciones y amortizaciones
- Los incrementos de los pasivos acumulados: Los impuestos, las pensiones, las devaluaciones, las provisiones, y otros.
- Venta de activos: Los equipos de cómputo oficinas, vehículos de transporte, y otros, con excepción de las empresas que fabrican muebles.

2.2.1.4.2. Fuentes de financiamiento externa:

Según **Zvi (2004)** indica que, se encuentran enmarcadas fuera de las empresas al no contar con los propios recursos buscan financiamiento por prestamistas e inversionistas externos, por lo que requiere un estudio previo y elegir el tipo de financiación para determinar las cantidades que necesita. Un ejemplo de ellos es la compra de bonos o acciones, así mismo podemos mencionar las siguientes instituciones y entidades financieras que la conforman:

- Bancos: Según **Nagle (2017)** indica que, son entidades toman dinero de aquellos que son llamados depositantes y les dan a aquellos llamados prestatarios, así mismos los

pagos que reciben son denominados interés que reciben y cuando son mayores estos son beneficiosos para dichas entidades, así como demás operaciones que en la actualidad realizan.

- Cooperativas: Según **Maldonado y Morales (2012)** indican que, son instituciones cuyos propietarios son socios quienes tienen el deber de controlar sus servicios y su funcionamiento. Una característica principal es que sus asociados son copropietarios y asociados a la vez.
- Sociedades de inversión: Según **Arias (2006)** indica que, es aquella que el inversionista opta por la compra de acciones de estas entidades cuyo rendimiento se diferencia por el precio de venta y compra de estas acciones. Así mismo, los inversionistas no cuentan con los conocimientos y tiempo requerido para poder ser parte de dichas actividades dentro del mercado de valores, dejando todo en manos de profesionales que tiene las capacidades para incrementar sus ganancias.
- Cajas rurales de ahorro y crédito: Son aquellas que captan las finanzas del público para ser invertidas, tienen un posicionamiento considerable dentro de las mypes. **Conger, Inga y Webb (2009)** refieren que, son organismos que no son bancarias, pero tienen esa función de brindar préstamos, así como de recabar depósitos, pero no se encuentran facultadas a emplear cuentas corrientes.

2.2.1.5. Sistema de financiamiento

Según **Serrano (2020)** indica que son las entidades bancarias y no bancarias (formal) que disponen de instrumentos financieros para brindar créditos a los solicitantes tanto a personas naturales y jurídicas, bajo un interés en beneficio de la entidad que la

otorga y bajo sus políticas, las cuales están direccionadas por entes públicos o privados. Estas entidades captan la inversión y ahorros para ser asignados correctamente para lograr un crecimiento económico, a través de créditos.

2.2.1.5.1. Bancario

El **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2022)** indica que, son aquellas que en un determinado país se agrupan las entidades financieras de depósito formando una forma organizada. En el Perú, se encuentra representado por Banco de la Nación, Banco Central, empresas bancarias, etc.

2.2.1.5.2. No bancario

Superintendencia de Banca y Seguros (2022) indica que, son el conjunto de instituciones financieras las cuales no se encuentran clasificadas como bancos pero participan en la percepción de recursos para luego invertirlos ante los solicitantes bajo un determinado interés. Estas instituciones se representan por las siguientes:

- a) Cajas municipales de ahorro y crédito: Cajas municipales, caja Piura, caja Cuzco, caja Trujillo, caja Sullana, el Santa y Otros.
- b) Cajas rurales de ahorro y crédito: En el Perú tenemos las siguientes cajas rurales: Raíz, los andes S.A., Incasur, del centro y sipan.
- c) Las EDPYME: Micasita, acceso crediticio, credivisión, marcimex, solidaridad, inversiones de la cruz, Santander, y otros.
- d) Otras empresas:

- De arrendamiento financiero: Es un forma donde las entidades bancarias realizan con el solicitante bajo un contrato legal bajo exigencias de dicha entidad Adquiere bienes inmuebles y muebles, los cuales serán entregados a una persona sea natural o jurídica, cuyo pago es una determinada renta fijada y con la oportunidad de comprar dichos bienes.
- Factoring: Es una herramienta que usas las entidades características para captar recursos líquidos de la cesión de las cuentas por letras, cobrar, etc, los cuales son representados por deudas, como por ejemplo la empresa factoring total.
- Servicios fiduciarios: Tienen como especialidad desempeñarse como fiduciario en el cumplimiento de los encargos y de la gestión de bienes que son independientes fiduciarios, tenemos como ejemplo las empresas La fiduciaria y Fide Perú.

2.2.1.6. Plazos de financiamiento

La Escuela de Administración de Negocios para egresados (ESAN, 2020) indica que, el financiamiento es fundamental para lograr los objetivos de las empresas ya sea, pequeña, mediana o grande. Así mismo, es esencial para la realizar un proyecto personal los cuales deben ser acertados en beneficio para el inversionista. Existen dos tipos el corto y largo plazo, ya que elegir cualquiera de los dos va a depender de los objetivos y necesidades; se encuentran contempladas las siguientes:

2.2.1.6.1. Corto Plazo

Mediante este tipo de financiamiento es usado para que la empresa obtenga liquidez de manera rápida y poder proveer operaciones vinculadas a los ingresos. Es beneficioso para las pequeñas y mediana empresas las cuales incluyen el

factoring, descuento de pagarés, pago de proveedores, crédito bancario, línea de crédito, pagares, etc.

2.2.1.6.2. Largo Plazo

Es aquella que se extiende mayor a un año y en varios casos estos requieren de garantías. Estos son beneficiosos ya que ayuda a que las empresas inviertan en nuevos proyectos para apalancar su desarrollo. Este tipo de financiamiento abarca los bonos, arrendamiento financiero préstamos hipotecarios y emisión de acciones.

2.2.1.7. Costos del financiamiento

La comisión para el mercado financiero (2022) indica que, estos costos están dados por la tasa de interés que se asume cuando se solicita un préstamo o descuento que los inversionistas exigen. Así mismo en la emisión de bonos se representa por la tasa de colocación del instrumento. En cuanto a la emisión de acciones, correspondería al vínculo que existe entre el aporte de un nuevo accionista y las utilidades las cuales serán repartidas como compensación. Además, a todo ello se asume los costos por trámites legales, agente colocador, impuestos, etc. Por otro lado, se debe considerar el plazo de financiamiento, del cual el bancario corresponde un plazo fijo y la emisión de acciones es indefinida.

La plataforma digital única del Estado Peruano (2021) refiere que, de acuerdo a la NIC N° 23, los costos por préstamos que sean imputable a la construcción, adquisición o producción de un activo que se encuentra apto los cuales forman parte del costo de los mencionados activos. Los demás costos por préstamos obtenidos son reconocidos como gastos.

2.2.1.8. Facilidades del financiamiento

Según **La Comunidad Andina (2009)** indica que, las facilidades para obtener financiamiento van a depender de la capacidad de la empresa para generar un sobrante que permita cumplir con el pago, es decir, que el flujo de caja de la empresa va a evidenciar la solvencia de enriquecimiento para cumplimiento de sus obligaciones de la facilidad crediticia.

Así como, existen las facilidades del financiamiento hay dificultades que limitan su acceso, según **Morini y Solari (2015)** indica que, las principales barreras para obtener financiamiento se encuentra la informalidad, falta de inmueble físico, falta de garante, baja formalización y baja calificación crediticia. Dichas dificultades se ven agravadas por la inadecuación a las leyes sobre falta de garantía, registro de garantía y garantías móviles.

2.2.1.9. Usos del financiamiento

Según la **Universidad Privada del Norte (2019)** indica que, los empresarios centralizan sus recursos obtenidos de financiamiento interno y externo mediante aumento de su capital, créditos a otras empresas, reinvertir en utilidades o inclusión de socios nuevos, las cuales son ejecutadas dentro de sus planes.

Por otro lado, **Gamarra (2022)** manifiesta que, las micro y pequeñas empresas se respaldan por la banca formal a través de tasas accesibles las cuales son usadas para el capital de trabajo, compra de activos y el mejoramiento del local, mejorando la rentabilidad de la empresa en su estudio.

2.2.1.10 Otros tipos o formas de financiamiento

2.2.1.10.1. Financiamiento de factoring

Según el **Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2021)** indica que, el factoring permite que las micro y pequeñas empresas tengan una opción

para poder conseguir liquidez de manera rápida o tasa de descuento que sean competitivos en relación a los créditos obtenidos en el sistema financieros para el crecimiento de la empresa.

2.2.1.10.2. Financiamiento liseng

Según **Banbif (2022)** indica que, es un sistema para subvencionar activos fijos con ganancia tributaria y bienes de capital. Este arrendamiento financiero se estipula mediante un contrato a un plazo aceptable para la empresa, en el cual el solicitante estipula con la entidad bancaria cuotas de forma periódica. Al termino el cliente tiene la opción de adquirir la propiedad del bien, cancelando el monto de la opción de compra establecida de las partes.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Según **Puente y Andrade (2016)** indica que, la rentabilidad juega un rol muy importante al momento de analizar los estados financieros ya que para los el mayor interés para los accionistas y los sobrantes resultantes de operaciones garantizan cumplir con las obligaciones que fueron adquiridas en corto y largo plazo. La rentabilidad mide la productividad de lo invertido por parte de la empresa.

Para **Markowitz (1952, citado por Segura, 2016)** manifiesta que, rentabilidad es el rendimiento de una inversión la cual es calculada por ecuaciones de equivalencia a nivel financiero mostrando las teorías de rentabilidad y del riesgo dicho modelo y la teoría de la utilidad - demanda del consumidor. Así mismo, cuando se realiza una inversión de un

capital se puede obtener el rendimiento esperado en particular cuyo riesgo es menor que invertir en su totalidad en un solo activo, cuyo fenómeno es llamando diversificación.

2.2.2.1. Tipos de rentabilidad

2.2.2.1.1. Rentabilidad económica

Según **Contreras y Díaz (2015)** indica que, mide un determinado periodo en el tiempo, consistente el empleo de fondos de una determinada empresa la misma que debe ser envuelto por un recurso de igual periodo siendo independiente de la financiación de los mismos, permitiendo la comparación con otras empresas sin que su diferencia de sus estructuras afecte el valor de la ratio, es decir el precio de cualquier activo es cubierto por el valor actual o presente.

2.2.2.1.2. Rentabilidad financiera

Según **Contreras y Díaz (2015)** indica que, es también denominado ratio de retorno la cual va a determinar la rentabilidad con relación al patrimonio la cual mediante al división de utilidad neta y patrimonio.

2.2.2.2. Indicadores

Según **Andrade (2012)** indica que, cuando una empresa desea saber si se están realizando las operaciones adecuadamente y a la vez generando beneficios, por lo que necesita realizar un análisis de situación financiera por intermedio de indicadores de rentabilidad, estos son usados para medir la capacidad que tiene la empresa para obtener ganancias. Los cuales se detallan a continuación:

- Rentabilidad neta del activo: Detalla la capacidad de los activos para generar ganancias para la empresa, independiente de la financiación.
 - Rentabilidad neta= Beneficio neto/Activo total
- Rentabilidad margen bruto: Relaciona el beneficio bruto con las ventas totales, en resumen, las utilidades recibidas producto de las ventas de la empresa sustrayendo gastos de fabricación, impuestos e intereses.
 - Margen bruto= Ventas – Costo de ventas/Ventas
- Rentabilidad margen operacional: Muestra la relación que existe entre las ventas que realiza la empresa, en resumen, el beneficio que obtiene por las mismas, considerando: Gastos administrativos -ventas y costo de las ventas.
 - Margen operacional= Beneficio operacional /ventas

2.2.3. Teoría de la empresa

El génesis de la presente teoría es representada por **Smith (1970, citado por Perpere, 2020)** indica que, la empresa es una generadora de ingresos económicos dentro del contexto aportando en la economía de estado de cada nación, así mismo la división del trabajo de las empresas recae en los trabajadores quienes tienen la oportunidad de capacitarse con la finalidad de mejorar su desarrollo laboral dentro de la empresa y cuyos resultados se reflejen en sus ingresos y producción generando más ingresos. Por otro lado, **Powell (1991, citado por Lazarte, 2017)** afirma que, las empresas son una opción al mercado ya que van a reducir los costos en las transacciones, ya que los agentes pueden contravenirse al contrato global y no hacerlo individualmente. Así mismo, podemos

indicar que los mercados y empresas son instituciones de gobierno diferente, donde pueden realizar sus transacciones de forma organizada.

2.2.3.1. Clasificación de las empresas

- Según su tamaño: Que no existen criterios para la medición del tamaño de las empresas ni tampoco dimensiones. De acuerdo al diario **El Peruano (2013)** indica que, conforme a la nueva disposición de la Ley N° 30056, elimina el número máximo de trabajadores o para calificar como una MYPE. Así mismo según **Herrera (2011)** indica que según su tamaño se clasifica en:
 - ✓ Gran empresa: Cuenta con ventas más de 2300 Unidades impositivas tributarias (UIT).
 - ✓ Mediana empresa: Cuenta con venta superiores a 1700 UIT y como máximo hasta 2300 UIT
 - ✓ Pequeña empresa: Cuyas ventas al año son superiores a 150UIT, hasta máximo 1700UIT.
 - ✓ Microempresa: Cuyas ventas al año son máximo de 150UIT
- Según la actividad: **Seclen y Barrutia (2019)** indica que, estas se dividen en:
 - ✓ Sector primario: Son aquellos que después serán utilizados como materias primas la apicultura, agricultura, etc.
 - ✓ Sector secundario: Transforma las materias primas en productos industriales mediante procedimientos industriales.

- ✓ Sector terciario: Son aquellos que no se ofrece productos por el contrario se ofrece servicios que puedan satisfacer las exigencias del cliente como son las actividades de transporte, turismo, asesorías, etc.
- Según su forma jurídica: Están conformadas según ley por personas naturales y jurídicas, las cuales podemos mencionar 5 de ellas reguladas por norma legal; **El Portal del gobierno del Perú (2022)** indica que, nuestro país existen sociedades que buscan generar ingresos de acuerdo a su creación o constitución las cuales deben ser registradas ante la SUNARP, representadas por personas naturales o jurídicas, las cuales conllevan obligaciones y responsabilidades, siendo estos tipos las siguientes:
 - ✓ Sociedad anónima (S.A.): Conformado por dos (02) socios con opción a mas ilimitadamente, en cuya organización deben estar constituidas por la junta general de accionistas, gerencia y directorio; cuyo capital y acciones se enmarca en los aportes de los socios y las acciones se encuentran registradas en el registro de matrícula de acciones.
 - ✓ Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.): Para su constitución se requiere como mínimo de dos (02) y como máximo de veinte (20) socios, con una organización representada por la junta general de accionistas, gerencia y directorio, siendo este último es opcional para este tipo de empresa; cuyo capital y acciones tiene las mismas características de la sociedad anónima.
 - ✓ Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.): Cuenta con un mínimo de dos (02) socios y como máximo de veinte (20) socios, cuya organización es representada por empresa familiares, cuenta con un capital

y acciones definidos por los aportes que generan los socios los cuales debe inscribirse en los registros públicos.

- ✓ Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.): Tiene como máximo un (01) socio, cuya organización está representada por este mismo como gerente general y socio a la vez, cuenta con capital y acciones definido por los aportes del mismo.
- ✓ Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.): Se constituye con la participación mínima es de setecientos cincuenta (750) socios, tiene una junta general gerencia, accionistas con capital y acciones, representado con más del 35% de dicho capital el cual es de pertenencia a 175 o más de los accionistas de la empresa y cuyas acciones deben encontrarse registrada en el registro de matrícula de acciones.

2.2.4. Teoría de las MYPE

Según **SUNAT (2016)** señala que, las MYPE, son unidades económicas presentadas por persona natural y/o jurídica, la cual se encuentra constituida por diferentes tipos de gestión empresarial sujeto a las normas vigentes, ya que buscan posicionarse y participar en la economía nacional al realizar sus operaciones y actividades desarrolladas las cuales deben reflejarse en su contribución a las entidades del estado correspondientes; son representadas por las siguientes actividades, tales como:

- Producción
- Comercialización de bienes
- Extracción

- Transformación
- Prestación de servicios

Así mismo, **Regalado (2006, citado por Castillo, 2018)** quien manifiesta, que MYPE es importante en la sociedad ya que ayuda al desarrollo de la sociedad toda vez que llegan a la clase social más pobre logrando puestos de trabajos y los ingresos a las canastas familiares, generando variaciones en las economías a nivel nacional.

2.2.5. Teoría del sector comercio

La organización mundial del comercio (2016) señala que, la teoría tradicional resalta que existen diferentes diversidades demandas en el mundo los cuales ocasionan que las naciones deben especializarse para exportar servicios y bienes configurándose así una de las virtudes como corporación, ya que sus procedimientos permiten una distribución competente de los recursos, incrementando el bienestar social. El sector comercio según la norma se posiciona dentro del sector terciario que se dedica las actividades socio económicas de la venta y compra de bienes.

Para analizar e integrar enfoques sobre la actividad del sector comercio y determinar la clasificación de dicho sector; el autor **Cortez (2017)** señala que, el sector comercio se clasifica en:

- a) Comercio al por mayor: Son la compra de y venta en grandes cantidades de determinados productos que ofrece las empresas, generando mayores ganancias y obligaciones.

- b) Comercio al por menor: Son la compra de y venta en menor cantidad de productos que no son necesarios adquirirlos para una posible venta, podemos indicar que estos se realizan de manera frecuente por personas que no se dedican al comercio, es decir dirigida consumidores finales.

2.2.6. Teoría de los sectores productivos

Según el **Instituto Peruano de Economía (2022)** indica que, en la economía existen diferentes sectores productivos que corresponde a la actividad económica. Se encuentran relacionadas con el modelo de proceso que están vienen desarrollando, las están clasificadas con los siguientes:

- Sector primario: Se relaciona a la actividad de económica de transformación de los recursos naturales primarios y extracción; es decir, son los denominados materias primas, tales como: pesca, cría de ganado, extracción de recursos forestales, etc.
- Sector secundario: Son las actividades de la industria manufacturera y artesanales. Transforman productos del sector primario en nuevos. Se relaciona a los bienes de consumo, bienes de producción y prestación de servicios a la comunidad, como por ejemplo construcciones, producir papel y cartón, etc.
- Sector terciario: Se encarga de ofrecer servicios a determinadas empresas y la sociedad. Se encarga en brindar a la sociedad los productos y bienes provenientes de los dos sectores anteriores. Un ejemplo de este sector con asistencia de salud actividades bancarias, asistencia en salud, educación y cultura, etc.

2.2.7. Breve descripción de la empresa del caso de estudio

✓ Datos generales:

- RUC: 20601718791
- Razón social: INVERSIONES POLO & TORRES S.A.C
- Tipo de contribuyente: Sociedad Anónima Cerrada.
- Estado: Activo
- Domicilio fiscal: Jr. Chinchaysuyo, Mza. Ñ, Lte. 25, P.J. 2 de Junio-Chimbote
- Actividad económica: Venta al por mayor de materias primas agropecuarias y animales vivos.
- Misión: Inversiones polo & torres S.A.C., es una empresa comprometida con sus clientes, garantizando en sus productos, calidad e inocuidad. Ejecutando sus actividades con conocimiento, lealtad y responsabilidad con su equipo de trabajo, la sociedad y el medio ambiente.
- Visión: Proporcionar calidad de vida a sus clientes con productos saludables, a través de precios accesibles, permitiendo tener la mejor rentabilidad del sector.

2.3. Marco conceptual:

2.3.1. Definición de la caracterización

La Real Academia de la Lengua Española (RAE, 2022) refiere que, la caracterización expone las peculiaridades de un determinado supuesto la cual se diferencia de las demás dentro de un enfoque de aspecto descriptivo con propósitos de identificación, entre otros de sus elementos, procedimientos y contexto de la explicación que la distingue..

2.3.2. Definición de financiamiento:

El financiamiento está relacionado a necesidades que recurren las empresas con el fin de financiar una determinada inversión para obtener ingresos mediante las actividades que realizan mejorando sus operaciones y actividades mejorando la situación de la empresa. **Porto y Gardey (2010, citado por López, 2018)** establecen que, el financiamiento es la acción y efecto de financiar (proporcionar dinero a una entidad o proyecto, solventar los gastos de un proyecto) así mismo es consistente en el aporte de dinero y medios para adquirir bienes o servicios, los cuales son entregados por créditos o prestamos (quien recibe luego debe devolverlo).

2.3.3. Definición de rentabilidad:

Según **Contreras y Díaz (2015)** indican que, la rentabilidad es la diferencia entre gastos e ingresos y a la vez es el retorno de lo invertido, siendo una apreciación de la administración empresarial, las cuales son medidas por intermedio de los activos, ventas y el capital. Se encuentra representada por porcentajes.

2.3.4. Definiciones de empresa:

La Dirección de trabajo (2021) indica que, es toda organización de medios materiales, inmateriales y de medios personales las cuales están direccionadas mediante un empleador con finalidades sociales, culturales, económicas y benéficas, la misma que tiene una singularidad legal propia. Otra definición por parte de los autores **Maldonado, Maldonado y Bustamante (2006)** quienes nos dicen que, la empresa composición de la empresa son los recursos humanos, materiales y técnicos, cuyo fin principal es de obtener

ganancias y ofrecer servicios a la sociedad las cuales están coordinadas por un administrador quien toma decisiones en beneficio de la empresa de forma inmediata y oportuna.

2.3.5. Definiciones de MYPE:

SUNAT (2003) indica que, son aquellas que realizan actividades tanto económicas y sociales dentro de la sociedad las mismas que están representadas por personas naturales y jurídicas sujeta a los dispositivos legales, poseen características, formas y regímenes laborales diferentes que se aplica a cada una de ellas. Podemos mencionar que estas están conformadas por la gran empresa, mediana empresa y microempresa, detallándose a continuación:

- Microempresa: **Pacheco (2015)** indican que, la microempresa es una forma de organización social dedicada a producir bienes o prestar servicios con destino prioritario al mercado, con un mínimo de regularidad, una escala de operación muy reducida, y dentro de la cual no existe separación clara entre la propiedad sobre los medios de producción y la fuerza de trabajo adoptada por el propietario.
- Pequeña empresa: **Carrasco (2005, citado por Choque y Mamani, 2017)** establece que, a través del tiempo las empresas han demostrado ser un componente muy importante en el ámbito económico de los países. Por tal motivo es preciso conocer la definición de empresa y a su vez señalarla, conocer sus características que la diferencian, o aquellos aspectos positivos y negativos, para conocer su origen.

2.3.6. Definiciones de sectores productivos

Según **Camacho (2016)** indica que, son grandes divisiones o ámbitos de las actividades económicas las cuales están encargadas de la transformación de las materias primas y la extracción de las mismas, así mismo a la prestación de servicios, se encuentra clasificada como: Sector primario (se dedica a la extracción y producción de materias primas), sector secundario (transforma la materia prima en insumos y en bienes finales) y sector terciario (brinda servicios importantes para la producción de bienes).

2.3.7. Definición de comercio

El diario el comercio (2016) indica que, el comercio es realizado en el ámbito nacional y es fuente de generación de empleo. Se implementa como tendencia para el desarrollo integral, económico y acelerado de los integrantes que la ejercen. Da prioridades a una perspectiva que se representa como incentivos a las MYPE con facilidades y recursos para fomentar actividades comerciales de bienes y servicios.

III. HIPÓTESIS

Dado que la investigación fue descriptiva bibliográfica, documental y de caso no se planteó hipótesis. Según Hernández (2015) afirma que, “Una hipótesis científica es una proposición aceptable que ha sido formulada a través de la recopilación de información y datos, aunque no esté confirmada, sirve para responder de forma alternativa a un problema con base científica” (párr. 01).

IV. METODOLOGÍA:

4.1. Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptiva – bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulará nada; es decir, el investigador (a) se limitará a describir la variable de investigación tal y como lo encuentra en la bibliografía (literatura). Fue descriptivo porque la investigación se limitará solo a describir la variable de estudio de análisis. Fue bibliográfica, porque el investigador (a) se limitará a revisar la bibliografía (literatura pertinente). Fue documental, porque también

se podrá utilizar algunos documentos pertinentes, por ejemplo: reglamento, entre otros.

Fue de caso, porque se seleccionó el caso de una empresa.

4.2.Población y muestra:

4.2.1. Población: Todas micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2. Muestra: Fue la microempresa “Inversiones Polo & Torres S.A.C.” de Chimbote, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3.Definición y operacionalización de la variable

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN Y OPERACIONALES DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES		C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es más conocido por ser un mecanismo por el cual aporta dinero o se concede un crédito a una persona natural o jurídica, que adquiera bienes o servicios, que pueda cubrir los gastos de una actividad.	NACIONALES	Quilla (2017)	X	X		X	X	X
			López (2017)	X			X	X	X
			Lindao (2018)	X	X	X	X	X	X
		REGIONALES	Torres (2018)	X	X	X	X	X	X
			Castillo (2018)	X	X	X	X	X	X
			Vega (2017)	X	X			X	X
		LOCALES	López (2018)	X	X	X		X	X
			Noriega (2018)	X	X		X	X	X
			Vásquez (2019)	X	X	X	X	X	X
RE		NACIONALES	Quilla (2017)		X		X	X	X

N T A B I L I D A D	La rentabilidad se basa en la económica de la empresa con el objetivo de obtener buenos resultados. Siendo el rendimiento que producen una variedad de capital en un periodo de tiempo		López (2017)		X		X	X	X
			Lindao (2018)	X	X	X	X	X	X
		REGIONAL	Torres (2018)	X	X	X	X	X	X
			Castillo (2018)		X	X	X	X	X
			Vega (2017)		X			X	X
		LOCAL	López (2018)		X	X		X	X
			Noriega (2018)		X		X	X	X
			Sánchez (2019)	X	X	X	X	X	X

Fuente: Elaboración propia, con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2020)

C1: Título del antecedente

C2: Objetivo pertinente

C3: Metodología (resumen)

C4: Resultados y/o conclusiones pertinentes

C5: Dimensiones y sub dimensiones de la variable

C6: Resultados y/o conclusiones pertinentes de las dimensiones y sub dimensiones de la variable

4.4. Técnicas e instrumentos:

4.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados del objetivo 1, se utilizó la técnicas de la revisión bibliográfica, para conseguir la información de los resultados del objetivo

específico 2, se utilizó la técnica de la encuesta o la entrevista a profundidad, para conseguir la información de los resultados del objetivo 3, se utilizó la técnica de análisis comparativo y para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 4, se utilizará la técnica de análisis de resultados y de la discusión.

4.4.2. Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 1, se utilizó como instrumentos fichas bibliográficas,; para conseguir la información de los resultados del objetivo específicos 2, se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 3, se utilizará como instrumento las tablas 01 y 02 de la presente investigación y para conseguir la información de los resultados del objetivo específico 4, se utilizó como instrumento la tabla 02 de resultados y el contenido de la discusión del objetivo específico 02.

4.5. Plan de análisis

- Para conseguir los resultados de la investigación se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario pertinente de preguntas cerradas, para conseguir el objetivo específico 1, donde se identificará las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa en estudio y en relación a lo establecido en las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.
- Para conseguir el resultado específico 2, se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica y en conjunto con el cuestionario, se obtendrán los resultados, se describen con la finalidad de agrupar resultados de los autores antecedentes

locales, regionales, nacionales e internacionales; donde luego, estos resultados, serán relacionados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis explicativo y como instrumentos los cuadros 01 y 02 de la investigación, para hacer el análisis de los resultados la investigación analiza la identificación de los factores limitantes de la variable y debida descripción.

4.6. Matriz de consistencia

Cuadro N° 05: Matriz de Consistencia

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivo específico:
---------------------------	-------------------------------	-------------------------	-----------------------------

<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC”- Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2022.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: microempresa “¿Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote y cuál es la propuesta de mejora, 2022?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote y propuesta de mejora, 2022.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022. 2. Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022. 4. Hacer una propuesta para mejorar el financiamiento de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.
--	--	---	--

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

4.7. Principios éticos

Según la ULADECH (2016) indica que los principios que rigen la actividad investigadora son los siguientes:

- a) Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga un beneficio. En el ámbito de la investigación es de las cuales se trabaja con personas, se debe respetar

la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicara que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y disponga de información adecuada.

- b) **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir el posible efecto adverso y maximizar los beneficios.
- c) **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.
- d) **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y se declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.
- e) **Consentimiento informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación y voluntad informada libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanos, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

- El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general.
- Este deber y responsabilidad pueden ser delegados en otras personas
- En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones: Falsificar o inventar datos total o parcialmente y plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

Tabla 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR	RESULTADOS
Quilla (2017)	Afirma que, las MYPE está representada por personas mayores, y son de sexo masculino, quienes tienen como instrucción nivel secundaria y sin profesión, cuentan con una permanencia de ocho años a más dentro del rubro hotelero, el cual se formó para tener ganancias contando con 8 trabajadores.
López (2017)	Establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento para aumentar sus activos fue favorable debido a que incrementó su rentabilidad, creciendo a nivel económico y pasó a ser competitiva en el rubro correspondiente
Lindao (2018)	Manifiesta que, en su investigación las MYPE acogen al financiamiento externo, trabajando con el BCP y banco financiero, obteniendo créditos en 4 oportunidades a una tasa de 4.5% mensual, siendo alta ya que lo cancelo a 2 años, además el financiamiento recibido fue invertido en activos fijos y capital de trabajo.
Torres (2018)	Manifiesta que, obtuvo financiamiento externo recurriendo las cajas municipales de ahorro y crédito, en cuanto a la rentabilidad se verifica que miden su rentabilidad tanto económica como financieramente, lo que la ayuda a tener una buena estabilidad y buen manejo en su empresa.
Castillo (2018)	Afirma que, de la observación de los resultados y análisis de resultados se establece que las MYPE estudiadas recurren a financiamiento externo, utilizando en inversiones de capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial, que están brindando.
Vega (2017)	Manifiesta que, el empresario cual fuese su elección respecto a la banca formar e informal que buscan financiación de las diferentes entidades financieras están influyen de manera positiva en la rentabilidad y desarrollo de la empresa, ya que les da más oportunidades a las MYPE y Pymes la posibilidad de mantenerse dentro del mercado para así sostener su economía e incrementar su rentabilidad, generando empleo y otorgar una mayor participación en el sector económico correspondiente.

López (2018)	Indica que, Según los autores pertinentes la mayoría de las MYPE del sector comercio del Perú acceden a financiamiento de terceros para invertirlo económicamente en la empresa por el sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las cuales le otorgan mayores facilidades para obtener capital financiero.
Noriega (2018)	Establece que, el financiamiento, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo, como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Mediante el financiamiento obtuvo muchos beneficios económicos y competitivos dentro del mercado de su rubro.
Sánchez (2019)	Indica que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Edipymes), las entidades que otorgan mayores facilidades, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.

TABLA N° 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2

PREGUNTAS	RESPUESTAS
<u>Con relación a las fuentes de financiamiento</u>	
¿Conoce usted las fuentes de financiamiento a las que pueden recurrir las MYPES?	a) SI.
Al iniciar sus actividades comerciales el financiamiento de su empresa fue:	a) Interno
¿En los últimos cinco años cuantas veces ha obtenido financiamiento?	b) Dos veces
<u>Con relación al sistema de financiamiento</u>	

¿De dónde obtuvo el financiamiento?	a) Sector bancario b) Sector no bancario Especificar: En el banco BCP y Caja municipal
¿Luego de haber iniciado sus actividades comerciales a que entidades concurrió para solicitar financiamiento para su empresa?	a) Sector bancario Especificar: Banco BCP
<u>Con relación a las facilidades del financiamiento</u>	
¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento, por qué?	b) No Especificar: Cumplía con los requisitos del banco.
¿Cómo considera Ud., los requisitos de las financieras para otorgar un crédito?	a) Viables
<u>Con relación a los plazos de financiamiento</u>	
¿A qué plazo obtuvo su financiamiento? ¿Dejó garantías (garante)?	b) Mediano plazo
<u>Con relación a la tasa de interés</u>	
¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?	¿La considera alta o baja?: Alta ya que fue al 19%, luego solicite la reducción de la tasa de interés.
<u>Con relación a la información del financiamiento</u>	
¿Busca asesoría antes de buscar fuentes de financiamiento?	c) Nunca.
¿La información que recibió sobre el crédito que adquirió fue?	c) Confusa.
<u>Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento</u>	
¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento?	b) A veces.
<u>Con relación al uso del financiamiento</u>	
¿Con que frecuencia utiliza la capitalización de utilidades como una fuente de financiamiento?	a) Siempre

¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo?	Especificar: Todas las operaciones (Capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos)
<u>Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento</u>	
¿Cuándo obtuvo financiamiento para su empresa logro cumplir sus objetivos, por qué?	a) Si. Especificar: Empezó a crecer mi negocio y a tener la logística.
¿Considera que solicitar un crédito para financiamiento es una manera rápida y fácil de obtener liquidez, porque?	a) Si. Especificar: Porque genero liquidez y lo reinvertí.
¿Considera acertada la premisa que para crecer hay que endeudarse?	a) Si. Especificar: Depende del proyecto que quieras.
¿Su empresa ha mejorado gracias al financiamiento recibido?	a) Si. Especificar: En capital, logística, compras de mis productos y camiones.

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

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.

TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

Comparación de componentes	Resultado del objetivo específico 1	Resultado del objetivo específico 2	Resultados
Con relación a las fuentes de financiamiento	López (2018) indica que, los autores pertinentes de su investigación la mayoría de las MYPE del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para para invertirlo económicamente en la empresa por el sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las	Al iniciar sus actividades comerciales el financiamiento de su empresa fue: a) Interno	No, coinciden.

	cuales le otorgan mayores facilidades para obtener capital.		
Con relación al sistema de financiamiento	Lindao (2018) indica que, en su investigación las MYPE se acogen al financiamiento externo, trabajando con el BCP y banco financiero, obteniendo créditos en 4 oportunidades a una tasa de 4.5% mensual, siendo alta ya que lo cancelo a 2 años, además el capital fue invertido en activos fijos y capital de trabajo	¿De dónde obtuvo el financiamiento? a) Sector bancario b) Sector no bancario -Especificar: En el banco BCP y Caja municipal	Si coinciden.
Con relación a las facilidades del financiamiento	Noriega (2018) indica que, el financiamiento, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Mediante el financiamiento obtuvo muchos beneficios económicos y competitivos dentro del mercado de su rubro.	¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento, por qué? -b) No Especificar: Cumplía con los requisitos del banco.	Si coinciden.
Con relación a los plazos de financiamiento	Lindao (2018) indica que, en su investigación las MYPE se acogen al financiamiento externo, trabajando con el BCP y banco financiero, obteniendo créditos en 4 oportunidades a una tasa de 4.5% mensual, siendo alta ya que lo cancelo a 2 años, además el capital fue invertido en activos fijos y capital de trabajo	¿A qué plazo obtuvo su financiamiento? ¿Dejó garantías (garante)? b) Mediano plazo	Si coinciden.
Con relación a la tasa de interés	Lindao (2018) manifiesta que, en su investigación las MYPE se acogen al financiamiento externo, trabajando con el BCP	¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento? - ¿La considera alta o baja?: Alta ya que fue al	Si coinciden.

	y banco financiero, obteniendo créditos en 4 oportunidades a una tasa de 4.5% mensual, siendo alta ya que lo cancelo a 2 años, además el capital fue invertido en activos fijos y capital de trabajo	19%, luego solicite la reducción de la tasa de interés.	
Con relación a la información del financiamiento	Quilla (2017) indica que, las MYPE está representada le por personas mayores, y son de sexo masculino, quienes tienen como instrucción nivel secundaria y sin profesión, cuentan con una permanencia de ocho años a más dentro del rubro hotelero, el cual se formó para tener ganancias contando con 8 trabajadores.	¿Busca asesoría antes de buscar fuentes de financiamiento? - c) Nunca.	No, coinciden.
Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento	Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura Empresarial. (Noriega, 2018)	¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento? b) A veces.	Si coincide.
Con relación al uso del financiamiento	Establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás	¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo? - Especificar: Todas las operaciones (Capital de trabajo, ampliación del	Si coinciden.

	empresas del rubro ventas de motos. (López, 2017)	local y activos fijos)	
Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento	López, (2017) establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos.	¿Cuándo obtuvo financiamiento para su empresa logro cumplir sus objetivos, por qué? - a) Si. Especificar: Empezó a crecer mi negocio y a tener la logística.	Si coinciden

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

5.1.4. Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa “Inversiones Polo & Torres SAC” de Chimbote, 2022.

TABLA 04: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 4

ELEMENTO	RESULT. OBJETIVO ESPECÍFICO 2	PLAN DE MEJORA
COSTO E INFORMACION DEL FINANCIAMIENTO	El dueño o empresario de la empresa Caso “Inversiones Polo & Torres S.A.C”, obtuvo financiamiento externo en el sector bancario y no bancario (formal), sin recibir la asesoría adecuada del costo que implicaría dicho financiamiento,	Se propone al empresario de la empresa Caso “Inversiones Polo & Torres S.A.C”, que al solicitar financiamiento externo solicite asesoramiento financiero con la finalidad tomar decisiones que se ajusten a la realidad financiera

	<p>por lo que, solicitó un préstamo bajo una tasa de interés del 19% a corto plazo, cuyo costos que implicaría dificultaba el cumplimiento de sus obligaciones con la entidad financiera.</p>	<p>de la empresa para poder cumplir con sus obligaciones sin tener dificultades y lograr la rentabilidad esperada en beneficio de la empresa.</p>
--	---	---

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

5.2. Análisis de resultados:

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Al revisar los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se concluye que los autores Sánchez (2019), Lindao (2018), Castillo (2018), López (2018) afirman que, en las MYPE la mayor fuente de financiamiento son provenientes de manera externa, ya que los empresarios recurren a entidades bancaria y no bancarias a fin de obtener préstamos para financiar sus empresas, sin embargo, el autor López (2017) indica que, son los factores macroeconómicos inciden en el resultado esperado por los empresarios quienes han recurrido al financiamiento mediante créditos bancarios.

Así mismo, el autor Vega (2017) indica que, la financiación externa que obtienen las MYPE influye de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de las mismas, incrementando sus niveles de comercialización en el sector que se encuentren generando mayor rentabilidad y puestos de trabajo.

El autor Noriega (2018) indica que, en su mayoría las MYPE obtienen financiamiento para lograr una rentabilidad permanente y ganancias satisfactorias ya que, buscan asesoría para poder apalancarse a través del sistema bancario y no bancario (formal), por otro lado, las MYPE que no cuentan con cultura financiera tienen el riesgo de no asumir sus obligaciones financieras.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Según la encuesta realizada que se hizo a la empresa “Inversiones Polo & Torres SAC”, tenemos como información de acuerdo a los siguientes componentes:

- Con relación a las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio en el inicio de sus actividades comerciales recurrió a financiamiento interno, pero luego tuvo mayor inclinación al financiamiento externo.
- Con relación al sistema de financiamiento: La empresa en estudio ha recurrido al financiamiento a entidades bancarias (Banco BCP) y no Bancarias (Caja municipal).
- Con relación a las facilidades del financiamiento: La empresa en estudio no tuvo dificultades en adquirir un crédito ya que cumplía con los requisitos solicitados por las entidades.
- Con relación a los plazos de financiamiento: La empresa en estudio ha obtenido crédito por entidades bancarias y no bancarias a mediano plazo, pero en una oportunidad tuvo que dejar en garantía un bien mueble.
- Con relación a la tasa de interés: La empresa en estudio indica que la entidad bancaria

donde le facilitaron el acceso a un crédito con una tasa de interés al 19%, para invertirlos en el crecimiento de la empresa.

- Con relación a la información del financiamiento: La empresa en estudio considera que la información recibida por parte del sistema bancario fue confuso al momento de adquirir un crédito.

- Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio a veces ha tenido dificultad en cumplir con las obligaciones que demanda los bancos.

- Con relación al uso del financiamiento: La empresa en estudio invirtió el financiamiento en capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos.

- Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio ha cumplido con sus objetivos propuestos luego de haber obtenido financiamiento externo.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar la comparación de los resultados 1 y 2, observamos que el financiamiento otorgado a todas las MYPE del Perú, y en el caso de estudio Inversiones Polo & Torres SAC”, estableciendo que coinciden en los componentes relacionados al financiamiento externo ya que son obtenidos por terceros mediante el sistema financiero bancario y no bancario (formal), en relación a las facilidades del financiamiento coinciden ya que la empresa no tuvo dificultades para obtener financiamiento ya que cumplía con los requisitos y plazos para el cumplimiento de sus pagos, así mismo con relación a la tasa de interés la empresa obtuvo financiamiento a una tasa de interés del 19%, y debido a ello

el cumplimiento de sus obligaciones con las entidades financieras fue con dificultad, finalmente con relación al uso del financiamiento coinciden ya que de acuerdo a los objetivos anteriores la empresa utilizó el financiamiento en capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos, logrando cumplir sus objetivos generando.

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4:

Según el análisis realizado propongo a la empresa “Inversiones Polo & Torres S.A.C”, continuar con el financiamiento externo que viene realizando, pero solicitando información financiera con el fin de analizar y tomar decisiones de acuerdo a situación que se encuentra la empresa para así no tener dificultades al cumplir sus objetivos y lograr la rentabilidad deseada, así mismo las ganancias obtenidas coadyuvará a recurrir al financiamiento interno el cual no implicaría el cumplimiento de costos y gastos financieros por préstamos.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Se llegó a la conclusión que las fuentes principales a donde recurren las MYPE del Perú, son el financiamiento externo y en su mayoría al sistema no bancario (formal), toda vez que estas entidades ofrecen mayores facilidades de acceso al financiamiento, muy diferente a sistema bancario donde solicitan requisitos que muchas de las MYPE no logran cumplir, así mismo el motivo por lo que las empresas solicitan financiamiento es con la finalidad de ser invertido en mejoramiento de su local, compra de activos fijos e incrementar el capital de trabajo.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Analizando el resultado del cuestionario realizado a la empresa “Inversiones Polo & Torres S.A.C”, se ha llegado a la conclusión que esta es una empresa formal la misma que ha obtenido financiamiento por terceros (sistema bancario y no bancario-formal) a una tasa de interés alta del 19% a mediano plazo cumpliendo con los requisitos de las entidades bancarias, cumpliendo con sus obligaciones financieras (pago de comisiones e intereses), y logrando el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el cuadro comparativo de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del Perú y la empresa en estudio “Inversiones Polo & Torres S.A.C.”, se concluye que en este objetivo realizamos la comparación de los resultados de los objetivos 1 y 2, de las cuales solo siete llegaron a coincidir con relación al sistema de financiamiento, tasas y objetivos del financiamiento, por lo que la empresa en estudio obtuvo financiamiento mediante el sistema bancario y no bancario (formal) con una tasa de interés del 19% la cual se considera alta ya que cumplió con sus obligaciones

financieras pero con dificultad, cuyo financiamiento logro el cumplimiento de los objetivos de la empresa y fue invertido satisfactoriamente generando rentabilidad y ganancias.

6.4. Respecto al objetivo específico 4:

Se propone al empresario de la empresa “Inversiones Polo & Torres S.A.C”, que para no tener dificultades para el cumplimiento de sus obligaciones financieras deberá solicitar asesoramiento financiero antes de obtener financiamiento externo para la empresa con la finalidad de encontrar instituciones bancarias y no bancarias que ofrezcan facilidades y condiciones que se ajusten a la realidad económica de la empresa para que posteriormente logre que su fuente de financiamiento sea interna.

6.5. Conclusión respecto al objetivo general

La empresa “Inversiones Polo-Torres SAC”, luego de realizar la investigación se concluye que el financiamiento externo mediante el sistema bancario y no bancario (formal), fueron favorables para la empresa ya que fueron invertidos para la ampliación del local, adquisición de activos fijos y capital de trabajo, los cuales generaron mayor rentabilidad y ganancias cumpliendo así los objetivos señalados por la empresa.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1.Referencias bibliográficas

Andrade (2012). *Análisis de los ratios de Rentabilidad*. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/609170>

Arias, C. (2006). *Sociedades de inversión* (Tesis para obtener el título de ingeniero informático). Instituto Politécnico Nacional de México D.F. Recuperado de <https://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456789/5627/1/ARIAS%20MEJIA%20CLAUDIA%20Tesis%202006.pdf>

Arteaga, O. (s.f.). *Manual de administración y dirección de empresas: Teoría y ejercicios resueltos*. Recuperado de: <https://es.scribd.com/doc/97349794/Administracion-y-Direccion-de-Empresas-Teoria-y-Ejercicios-Resueltos-Eduardo-Perez-Gorostegui>

Banbif (2022). *Leasing*. Recuperado de: <https://www.banbif.com.pe/Empresas/Financiamiento/Leasing#:~:text=Es%20un%20sistema%20para%20el,con%20el%20Banco%20cuotas%20peri%C3%B3dicas>

Castillo, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La Solución.” de Huarney, 2017* (Tesis para optar el título de licenciado en administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/handle/20.500.13032/5643>

- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte* (Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas). Universidad de Piura. Recuperado de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL,2022). *Acerca de microempresas y pymes*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>
- Camacho, C. (2016.). *ncidencia de la problemática de los arroyos en los sectores productivos en Barranquilla*. Recuperado de <https://pca.edu.co/editorial/revistas/index.php/gci/article/view/26/24>
- Contreras, N. y Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/346363164_Estructura_financiera_y_rentabilidad_origen_teorias_y_definiciones
- Chagerben, L., Yagual, A., y Hidalgo, J. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>
- Choque, I. y Mamani, S. (2017). *Impacto de las microfinanzas en el desarrollo de los emprendedores de la asociación de comerciantes de la feria del altiplano de*

Arequipa – 2017 (Tesis Para Optar el Título Profesional de Licenciada en Administración). Universidad San Agustín de Arequipa. Recuperado de: <https://www.eumed.net/coursecon/ecolat/mx/2005/afcd-mpymem.htm>

Conger, L., Inga, P. y Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza: historia de las microfinanzas en el Perú*. Recuperado de: <http://institutodelperu.pe/2009/09/25/el-arbol-de-la-mostaza-historia-de-las-microfinanzas-en-el-peru/>

Cortez, V. (2017). *Caracterización del control interno en las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Aga Solutions S.A.C. de Chimbote, 2015* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/handle/20.500.13032/1882?show=full>

Cruz, L. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro restaurant en el distrito de Juanjui provincia mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016* (Informe final de tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad los Ángeles de Chimbote- sede Juanjui. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1008/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_CRUZ_PINEDO_LIZ_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Dini, M. y Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Recuperado de:

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>

El Banco Central de Reserva del Perú (2009). *Importancia de facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa*. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

El comercio (2016). *Sector comercio: Quién lo impulsa y dónde se consume más*. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/dia-1/sector-comercio-impulsa-consume-247492-noticia/>

El economista América (2018). *Financiamiento a corto y largo plazo, recomendables para Pymes*. Recuperado de: <https://www.eleconomistaamerica.pe/emprendedores-eAm-mx/noticias/8986782/03/18/Financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-recomendables-para-Pymes-.htmlfirst>

El Ferrol Chimbote (2019). *Más del 80 % de las mype son informales en Áncash*. Recuperado de <https://www.elferrolchimbote.com/index.php/sucesos/271-mas-del-80-de-las-mype-son-informales-en-ancash>

Escuela superior de administración y negocios (ESAN, 2016). *15 fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Gamarra, G. (2022). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso*

empresa “inversiones DUSA S.A.C” de Huarmey, 2019. Recuperado de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28648/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_GAMARRA_MARQUEZ_GAIR_ALBERTO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gonzales, A. (2018). *Fundamentos de las Empresas y la Economía*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fundamentos-de-las-empresas-y-la-economia/>

Gonzales, P., Zinno, F., y Barbei, A. (2017). *Estructura de capital: revisión de la literatura y propuesta de investigación*. Recuperado de <https://www.econo.unlp.edu.ar/frontend/media/52/15052/16814454d53f283fdabfbaa2c229e127.pdf>

Herrera, B. (2011). *Análisis estructural de las MYPEs y PYMEs*. Recuperado de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/3706/2970>

Instituto Nacional de Informática y Estadística del Perú (INEI, 2019). *Demografía empresarial en el Perú* (01). Recuperado de: http://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/demografia_empresarial_ene2020.pdf

Instituto Peruano de Economía (2022). *Sectores productivos*. Recuperado de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

Instituto Nacional de Estadísticas e Informática (INEI, 2020). *Demografía Empresarial en el Perú*. Obtenido de *Demografía Empresarial en el Perú*:

http://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_demografia_empresarial_2.pdf

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Recuperado de: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Inkari Perú (2018). *Financiamiento de las Mypes*. Recuperado de: <https://inkariperu.com/mypes/>

La comisión para el mercado financiero (2022.). *Costos de financiamiento*. Recuperado de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1150.html>

La Comunidad Andina (2009). *Facilidades específicas de financiamiento para las economías populares en una coyuntura internacional desfavorable*. Recuperado de http://intranet.comunidadandina.org/Documentos/Reuniones/DTrabajo/SG_R_GTP_XVIII_dt%2016.pdf

La Escuela de Administración de Negocios para egresados (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?*. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>

La Dirección de trabajo (2021). *¿Cuál es el concepto de empresa?*. Recuperado de <https://www.dt.gob.cl/portal/1628/w3-article-103979.html>

La Real Academia de la Lengua Española (2022). *Significado de caracterización*.

Recuperado de <https://dle.rae.es/caracterizaci%C3%B3n>

Lazarte, S. (2017). *Caracterización del control interno de las micro y pequeñas empresas*

del sector comercio del Perú Caso: empresa comercial J.Blanco s.a.c. –Casma 2016

(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles

de Chimbote. Recuperado de

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188338020120001

00002. E

Ley N° 28015, & SUNAT. (2016). *Ley de promoción y formalización de la micro y*

pequeña empresa. Recuperado de: [https://alianzapacifico.net/observatorio-](https://alianzapacifico.net/observatorio-regionalpymes/images/ley-28015.pdf)

[regionalpymes/images/ley-28015.pdf](https://alianzapacifico.net/observatorio-regionalpymes/images/ley-28015.pdf)

López, O. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas,*

sector comercio del Perú caso: Empresa Representaciones palacios empresa

individual de responsabilidad limitada, Sullana, propuesta de mejora año

2017(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los

Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4194/FINANCIAMI>

[ENTO_CAPITAL_EN_EFECTIVO_LOPEZ_ORTIZ_OSCAR_SEGUNDO.pdf?s](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4194/FINANCIAMIENTO_CAPITAL_EN_EFECTIVO_LOPEZ_ORTIZ_OSCAR_SEGUNDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[equence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4194/FINANCIAMIENTO_CAPITAL_EN_EFECTIVO_LOPEZ_ORTIZ_OSCAR_SEGUNDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

López, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del*

sector servicio rubro hospedajes en centro poblado Andrés Araujo Morán, 2018

(Tesis para optar título profesional de licenciada en administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5967/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LOPEZ_CALLE_ELNA_ELITA%20.pdf?sequence=4&isAllowed=y

López, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería Sihuas, 2015*(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789110/2549/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LOPEZ_VELASQUEZ_PEDRO_DEYVIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J. y Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Lindao, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector comercio, rubro tiendas de ropa para damas en el distrito de tumbes, 2017*(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3451/GESTION_D

E_CALIDAD_COMPETITIVIDAD_LINDAO_VILLAR_MARA_TRINIDAD.pdf?
f?sequence=1&isAllowed=y

Maldonado, R. y Morales R. (2012). Participación de las cooperativas de ahorro y crédito en los sistemas de pago de América latina y el Caribe. Recuperado de <https://www.cemla.org/forodepagos/pdf/estudiosydocumentos/2012-10-cooperativas-21.pdf>

Mejía, G. (2017). *Caracterización del financiamiento en el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/MYPE_FINANCIAMIENTO_MEJIA_RODRIGUEZ_GIOVANNA_INDIRA.pdf?sequence=1

Ministerio de economía y finanzas (2015). Reglamento operativo del programa de reafianzamiento para empresas afianzadoras y de garantías. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/anexo_RM388_2015EF15.pdf

Ministerio de economía y finanzas (2021). *MEF publicó reglamento factoring que busca impulsar el acceso de las Mypes al financiamiento*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=7164&lang=es-ES

Morini, S. y Solari, E. (2015). *Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/5116/511651382002.pdf>

Nagle, J. (2017). *¿Qué son el dinero y los bancos?*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=lpOjDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=los+bancos&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=los%20bancos&f=false

Ochoa, J. (s.f.). *Las mype, el sistema financiero y el buen gobierno corporativo*. Recuperado de http://fresno.ulima.edu.pe/sf/rd_bd4000.nsf/vImpresion/4CA399BA2F31CB8D052570D0005D7421?OpenDocument

Organización mundial del comercio (2016). *Informe sobre el comercio mundial 2016*. Recuperado de https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/world_trade_report16_s.pdf

Pacheco, M. (2015). *Las microempresas un segmento fundamental en el desarrollo empresarial y la generación de empleo en Colombia y Perú*. Recuperado de https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwi5u5nY14_tAhVmHLkGHSbUBCYQFjADegQIBhAC&url=http%3A%2F%2Frevistas.uss.edu.pe%2Findex.php%2FEMP%2Farticle%2Fview%2F208%2F228&usg=AOvVaw20x-JolGeKQvGL22ltI-5l

Pérez, J. y Gardey, A. (2018). *Rentabilidad*. Recuperado de: <https://definicion.de/rentabilidad/>

Peñaranda (2019). *Mypes con poco acceso al financiamiento*. Recuperado de:
<https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

Perpere, A. (2020). *La riqueza de las naciones*. Recuperado de:
https://www.adamsmithworks.org/life_times/la-primera-referencia-directa-a-la-riqueza-de-las-naciones-en-buenos-aires-1797

Portal del gobierno del Perú (2022). *Tipos de empresa (Razón Social o Denominación)*. Recuperado de <https://www.gob.pe/254-tipos-de-empresa-razon-social-o-denominacion>

Plataforma Digital Única del Estado Peruano (2021). *NIC 23 del 2021 - Costos por Préstamos*. Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/mef/informes-publicaciones/2993990-nic-23-del-2021-costos-por-prestamos>

Puerta, W. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Corporación amazónica informática y telecomunicaciones S.A.C.”, de Iquitos, 2017*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
Recuperado de Recuperado de:

Puente, M. y Andrade, F. (2016). *Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5774755>

Quilla, E. (2017). *Caracterización de la formalización y el financiamiento de las mype del sector servicios rubro hoteles del distrito de Juliaca año 2016* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2098/caracterizacion_de_la_formalizacion_financiamiento_de_las_mype_quilla_cacchaya_eliceo.pdf?sequence=1&isallowed

Sánchez, J. (2019). *Ccaracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Extintores e. Mendoza E.I.R.L.”* – CHIMBOTE, 2018. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10136/FINANCIAMIENTO_MICROS_Y_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_Y_SECTOR_COMERCIO_SANCHEZ_ALVA_JAQUELINE_KAROL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/10136/FINANCIAMIENTO_MICROS_Y_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_Y_SECTOR_COMERCIO_SANCHEZ_ALVA_JAQUELINE_KAROL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Seclen, J. y Barrutia, J. (2019). *Gestión de innovación empresarial, concepto, modelos y sistemas.* Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=0EDZDwAAQBAJ&pg=PT25&dq=empresas+segun+su+actividad+peru&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjI6tOjtuH6AhXtO7kGHSQbAjQ4ChDoAXoECAkQA#v=onepage&q=empresas%20segun%20su%20actividad%20peru&f=false>

Segura, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes.*

Recuperado el 27 de 05 de 2019. Recuperado de
file:///C:/Users/Curacao/Downloads/Dialnet

Serrano, J. (2020). *Estructura y evolución del sistema financiero colombiano y sus principales mercados*. Recuperado de
https://books.google.com.pe/books?id=M_N9EAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=sistemas+financieros&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=sistemas%20financieros&f=false

Scotiabank (2018). Fideicomisos. Recuperado de:
<https://www.scotiabankcr.com/corporativa/servicios-bancarios-e-inversion/servicios/fideicomisos.aspx>

SUNAT (2019). *Régimen Mype tributario*. Recuperado de:
<http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/regimen-mype-tributario/6825-01-personas-comprendidas>

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS, 2022). Programa finanzas en el cole. Recuperado de <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>

Tello, S. (2015). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Recuperado de:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5157875>

Torres, A. (2018). *Empresas: ¿Qué es el factoring y cómo te puede sacar de chihúan?*.

Recuperado de <https://larepublica.pe/economia/1372893-empresas-factoring-sacar-apuros-financieros/>

Torres, A., Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas*

y medianas empresas ferreteras. Recuperado de

https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjD6NeUnI_tAhUBIrkGHX5nA0AQFjAAegQIBRAC&url=https%3A%2F%2Fpirhua.udep.edu.pe%2Fbitstream%2Fhandle%2F11042%2F4188%2FTSP_AEL_021.pdf%3Fsequence%3D1%26isAllowed%3Dy&usg=AOvVaw2XwujRv3NDAzLehQTAnTGn

Valencia, R. y Vargas, N. (2017). *Administración Financiera - Manual Autoformativo*

Interactivo. Recuperado de

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4250/1/DO_FCE_319_MAI_UC0015_2018.pdf

Vega, S. (2017). *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. Recuperado de

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/9315>

ULADECH (2019). *Código de ética para la investigación.* Recuperado de:

www.uladech.edu.pe

Universidad de Piura (s.f.). *¿Cuáles fueron las fuentes de financiamiento empresarial?*.

Recuperado de <https://blog.pad.edu/cuales-son-las-fuentes-de-financiamiento-empresarial>

Universidad Peruana del Norte. (2019). Pautas para el financiamiento en las mypes.

Recuperado de: <https://blogs.upn.edu.pe/negocios/pautas-para-el-financiamiento-en-las->

[mypes/#:~:text=De%20manera%20preferente%20las%20mypes,o%20inclusi%C3%B3n%20de%20nuevos%20socios.](https://blogs.upn.edu.pe/negocios/pautas-para-el-financiamiento-en-las-mypes/#:~:text=De%20manera%20preferente%20las%20mypes,o%20inclusi%C3%B3n%20de%20nuevos%20socios.)

Zvi, B. (2004). *Finanzas*. Recuperado de

https://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA418&dq=fuentes+de+financiamiento+interno&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjP8ZO_h_uD6AhX-HrkGHfPSAzkQ6AF6BAgKEAI#v=onepage&q=fuentes%20de%20financiamiento%20interno&f=false

7.2. Anexos

7.2.1. Anexo 1: Modelo de fichas bibliográficas

MODELO 1:

Autor(es): Campos (2003) Título: Deficiencias de Control Interno en el proceso de ejecución presupuestal. Año: 2007	
Resumen del contenido: La aplicación de acciones de control interno en forma previa, concurrente y posterior, van a permitir realizar los ajustes al proceso de ejecución presupuestal, lo cual va a concretarse en la mejora de la gestión y el	

alcance de los objetivos institucionales.
Fuente: https://books.google.com.ec/books?id=taihAQAAQBAJ&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false

Autor(es): Coso	
Título: Control interno Informe Coso	
Año: 2013	
Resumen del contenido: La importancia del control interno surge ante la crisis financiera, los diferentes desfalcos y fraudes ocasionados en las empresas y también ante la coacción del público cansado de tanta corrupción dentro de las empresas públicas y por la falta de manejo sobre los recursos de los mismos en la última década, tomando gran relevancia la importancia en el mejoramiento y la implementación de un sistema de control por parte de los directivos, propietarios, y terceros interesados en que una entidad tanto pública y privada.	
Fuente: http://www.ci.inegi.org.mx/docs/Informe%20COSO%20Res	

7.2.2. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

La presente encuesta forma parte de un trabajo de investigación, cuyo objetivo es conocer las características del financiamiento y de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa inversiones Polo & Torres S.A.C. – Chimbote y propuesta de mejora, 2018.

- a) Corto plazo b) Mediano plazo c) Largo plazo

Especificar.....

8. ¿Con que frecuencia utiliza la capitalización de utilidades como una fuente de financiamiento?

- a) Siempre b) A veces c) nunca

9. ¿En los últimos cinco años cuantas veces ha obtenido financiamiento?

- a) 01 vez
b) 02 veces
c) 03 veces
d) 04 veces
e) 05 veces

10. ¿Luego de haber iniciado sus actividades comerciales a que entidades concurrió para solicitar financiamiento para su empresa?

- a) Sector bancario b) Sector no bancario c) Otros

- Especificar.....

11. ¿Cómo considera Ud., los requisitos de las financieras para otorgar un crédito?

- a) Viables b) Dificultosos

12. ¿La información que recibió sobre el crédito que adquirió fue?

- a) Clara y precisa b) confusa c) ninguna

13. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo?

- a) Capital de trabajo b) ampliación de local c) activos fijos d) otros

- Especificar.....

14. ¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?

- a) 2%
- b) 3%
- c) 4%
- d) 5%

¿La considera alta o baja?

15. ¿Considera que solicitar un crédito para financiamiento es una manera rápida y fácil de obtener liquidez, porque?

- a) Si
- b) no

- Especificar.....

16. ¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento?

- a) Siempre
- b) A veces
- c) Nunca

- Especificar.....

17. ¿Considera acertada la premisa que para crecer hay que endeudarse?

- a) Si
- b) No

- Especificar.....

18. ¿Su empresa ha mejorado gracias al financiamiento recibido?

- a) Sí
- b) No

- Especificar.....

ORIGINALITY REPORT

9%

SIMILARITY INDEX

0%

INTERNET SOURCES

0%

PUBLICATIONS

9%

STUDENT PAPERS

MATCH ALL SOURCES (ONLY SELECTED SOURCE PRINTED)

9%

★ Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de
Chimbote

Student Paper

Exclude quotes On

Exclude matches < 4%

Exclude bibliography On