



**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 “GRIFO
ARENALES S.A.C.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE
MEJORA, 2022**

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

AUTORA

NAJARRO CISNEROS, KARINA
ORCID: 0000-0001-6466-2378

ASESOR

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

**AYACUCHO – PERÚ
2022**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “GRIFO
ARENALES S.A.C.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE
MEJORA, 2022**

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

AUTORA

NAJARRO CISNEROS, KARINA
ORCID: 0000-0001-6466-2378

ASESOR

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

**AYACUCHO – PERÚ
2022**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Najarro Cisneros, Karina

ORCID: 0000-0001-6466-2378

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO
PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ASESOR

AGRADECIMIENTOS

Primero, quiero agradecer a Dios porque nos da la sabiduría, la inteligencia y la fortaleza para poder realizar todas nuestras labores, también, agradecer el apoyo de mi familia que siempre está conmigo en todo momento de mi vida.

A mi asesor Mg. Vásquez Pacheco, Fernando por sus alcances y orientación para el desarrollo del trabajo.

Karina

DEDICATORIAS

Dedico a Dios por darme la fuerza y la capacidad, a mi madre y hermana, por su amor y apoyo incondicional, por motivarme y darme fuerzas necesarias cuando sentía que ya no podía más, quienes fueron mi fortaleza para poder conseguir esta meta.

A mi madre y a mi hermana, quienes son el motivo de mi inspiración para seguir siempre adelante y sobresalir ante cualquier obstáculo que nos presenta la vida.

Karina

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mype del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2022. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** la mayoría de los antecedentes (investigadores) revisados establecen que, las Mype de caso estudiadas, realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo del sistema no bancario formal, a largo plazo e invertidos en capital de trabajo, lo que mejoró la rentabilidad. **Respecto al objetivo específico 2:** la empresa del caso de estudio, tuvo acceso al financiamiento externo, siendo del sistema bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP), quien le otorgó créditos con una tasa de interés relativamente alta de 19 % anual, a largo plazo, dicho financiamiento mejoró la rentabilidad. Finalmente, se concluye que, las Mype del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes pertinentes y la empresa “Grifo Arenales S.A.C”, tienen algunos problemas respecto al financiamiento, como por ejemplo, las tasas de interés altas, lo que es un obstáculo para la mejora de la rentabilidad y crecimiento de las Mype estudiadas.

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

ABSTRACT

The research had as a general objective: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of the Mype of the commercial sector of Peru and of the company "Grifo Arenales S.A.C" of Ayacucho and make a proposal for improvement, 2022. The research was design not experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case study. For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used; and as instruments bibliographic records and a questionnaire of relevant closed questions; finding the following results: Regarding the specific objective 1: the majority of the background (researchers) reviewed establish that the Mype of the case studied, carry out their productive activities with financing from third parties; being from the formal non-banking system, long-term and invested in working capital, which improved profitability. Regarding specific objective 2: the company in the case study had access to external financing, being from the banking system, specifically from the Credit Bank of Peru (BCP), who granted loans with a relatively high interest rate of 17% per year. In the long term, such financing improved profitability. Finally, it is concluded that the Mype of the commercial sector of Peru studied by the pertinent antecedents and the company "Grifo Arenales S.A.C", have some problems regarding financing, such as high interest rates, which is an obstacle to the improvement of the profitability and growth of the Mype studied.

Keywords: Financing, profitability, micro and small companies.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIAS.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
I. INTRODUCCIÓN	14
II. REVISIÓN DE LITERATURA	22
2.1 Antecedentes:	22
2.1.1 Internacionales	22
2.1.2 Nacionales	25
2.1.3 Regionales	27
2.1.4 Locales	29
2.2 Bases teóricas:	30
2.2.1 Teoría del financiamiento	30
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	30
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	31
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	32
2.2.1.4 Costos de financiamiento	36
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	37
2.2.1.5.1 Corto plazo	38

2.2.1.5.2 Largo plazo.....	39
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.....	40
2.2.1.7 Usos del financiamiento.....	42
2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento:.....	43
2.2.1.9 Importancia del financiamiento.....	44
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	45
2.2.2.2 Ratios de rentabilidad.....	47
2.2.3 Teoría de la empresa.....	48
2.2.3.1 Clasificación de las empresas.....	48
2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	51
2.2.5 Teoría de los sectores económico – productivos.....	53
2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos.....	53
2.2.5.2 Teoría del sector comercio.....	54
2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio.....	55
2.3 Marco conceptual:.....	55
2.3.1 Definiciones de financiamiento:.....	55
2.3.2 Definiciones de rentabilidad:.....	56
2.3.3 Definiciones de empresa:.....	57
2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas:.....	58
2.3.5 Definiciones de los sectores económico – productivos:.....	58
2.3.6 Definiciones del sector comercio:.....	59
III. HIPÓTESIS.....	60
IV. METODOLOGÍA.....	61
4.1 Diseño de investigación.....	61
4.2 Población y muestra:.....	61

4.2.1 Población.....	61
4.2.2 Muestra.....	61
4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables	62
4.4 Técnicas e instrumentos:	67
4.4.1 Técnicas.....	67
4.4.2 Instrumentos	67
4.5 Plan de análisis.....	67
4.6 Matriz de consistencia.....	69
4.7 Principios éticos:	70
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	71
5.1 Resultados:.....	71
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	71
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	73
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	74
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4:.....	77
5.2 Análisis de resultados:.....	78
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1	78
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	79
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	80
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4.....	81
VI. CONCLUSIONES	82
6.1 Respecto al objetivo específico 1	82
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	82
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	83
6.4 Respectivo al objetivo específico 4: Propuesta de mejora	84

6.5 Respecto al objetivo general	87
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	88
7.1 Referencias bibliográficas:	88
7.2 Anexos:	96
7.2.1 Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas.....	96
7.2.2 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información.....	97
7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado	99
7.2.4 Anexo 4: Constancia de autorización.....	100
7.2.5 Anexo 5: Ficha RUC	101

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01: Resultado del objetivo específico 1	71
Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2	73
Tabla 03: Resultado del objetivo específico 3	74
Tabla 04: Resultado del objetivo específico 4	77

I. INTRODUCCIÓN

En la Unión Europea, las Micro Pequeñas y Medianas Empresas (MiPYMES), cuentan con programas de apoyo y servicios con el objetivo de incrementar la competitividad de las MiPYMES, las estrategias que manejan tienen como propósito principal mejorar el acceso al financiamiento, inversión y tecnología; ya que son una fuente esencial de espíritu empresarial e innovación, fundamentales para la competitividad de las empresas europeas; asimismo, en los últimos años se ha avanzado en cierta medida en relación con la mejora de la disponibilidad de financiación y créditos para las MiPYMES, gracias a la concesión de préstamos, garantías y capital de riesgo. Por otra parte, las repercusiones de la pandemia del COVID-19 han impulsado nuevos planteamientos en lo que respecta a la reactivación económica, la reconstrucción y el fortalecimiento de las MiPYMES (**Frédéric, 2021**).

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) tiene una larga tradición de apoyo a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME), debido a que parte de sus esfuerzos los dedica a promover el crecimiento del sector privado en América Latina y el Caribe; estas empresas son las que generan mayor fuente de empleo en la región; Las PYME comprenden el 99,5% de las empresas, el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del Producto Interno Bruto (PIB) en América Latina y el Caribe (ALC). A pesar de su importancia social y económica, las PYME han tenido grandes dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia del Covid-19 azotara al mundo (**Herrera, 2020**).

Sin embargo, las PYMES latinoamericanas y caribeñas también enfrentan una serie de obstáculos. Por lo general, existe fuerte presencia de empresas muy pequeñas, las

cuales son agentes económicos con capacidad de crear empleo, pero a la vez mantienen bajos niveles de productividad y elevada informalidad; además, existen 11 millones de unidades económicas, de las cuales alrededor de 10 millones son micro y pequeñas empresas (**Ferraro & Rojo, 2018**).

En el Perú, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) tienen una participación del 24% en el PBI nacional y aportan el 85% del empleo. Esta es la razón principal por la cual los emprendimientos deben ser impulsados a seguir desarrollándose para el crecimiento económico del país (**Chau, 2018**).

Asimismo, las micro, pequeñas y medianas empresas tienen la opción de obtener diversas fuentes de financiamiento para llevar a cabo y/o impulsar sus negocios. Sin embargo, para muchas MYPE, la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos para desarrollar sus negocios económicos como las: fuentes de financiamiento, las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías y el financiamiento de largo plazo, constituyen los principales problemas identificados por parte de las MYPE; este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las micro finanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios (**Vega & Castaño, 2011**).

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación **Illanes (2017)** realizó el informe de investigación denominado: "Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile", realizado en Santiago de Chile – 2017. **Arostegui (2013)** realizó el trabajo de investigación denominado: "Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus, 2013", elaborado en la ciudad de Lanus– Argentina. **Arias & Carrillo (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado:

Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador. **Delgado (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: Análisis y alternativas para financiamiento de Mype a través de cooperativas de ahorro y crédito en el Azuay - Ecuador. **Gordillo & Ramón (2019)** ejecutaron un trabajo de investigación denominado: “Análisis de la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del sector de la fabricación de muebles del Ecuador, 2013-2017”.

La mayoría de estos autores (antecedentes) internacionales, han mencionado sobre algunas características del financiamiento y rentabilidad, evidenciado que las empresas estudiadas en general, tanto a nivel teórico como práctico, el análisis de la inclusión financiera se enfoca casi exclusivamente desde el punto de vista de la oferta. La ausencia de inclusión financiera (de acceso financiero o bancarización) se origina en una barrera de entrada al sistema financiero que es, en esencia, una barrera de precios (es decir, una tasa de interés) y de condiciones que no están ligadas a ellos. La falta de inclusión financiera surge porque la institución financiera ofrece financiamiento a un precio demasiado elevado y en condiciones que son muy restrictivas.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **López (2021)** realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Luchito S.A.C.” Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018”. **Medina (2019)** realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, rubro automotriz: caso de la empresa Ramírez BOUBY S.A.C de talara y propuesta de mejora,

2017”. **Saavedra (2018)** realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Importaciones JFA S.R.L.” de Tingo Maria, 2017. **Soria (2019)** realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Librerías de Huarmey”, 2016”. **Castillo (2020)** realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “PCS WORLD S.R.L.” – Chimbote y propuesta de mejora, 2018”.

Estos autores (antecedentes) nacionales, en sus trabajos de investigación describen que el financiamiento y rentabilidad de las empresas estudiadas tienen las siguientes características: las MYPE estudiadas cuentan con las fuentes externas como son del sistema bancario formal y no formal, con las tasas de interés alta, a corto y largo plazo dependiendo al crédito obtenido. Asimismo, no cuentan con las facilidades que tienen las empresas grandes, es decir, optan por financiamiento bancarias y no bancarias que fue invertidos en capital de trabajo, de este modo las Mype afirman que el financiamiento mejora la rentabilidad. Sin embargo, dichos autores no han realizado ninguna propuesta de mejora respecto a las restricciones encontradas, por lo tanto, sigue existiendo un vacío del conocimiento.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos: **Cruz (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del Perú, rubro ferretería caso: Empresa Multiservicios & Inversiones Masiar E.I.R.L Ayacucho- 2018”. Así mismo, **Roca (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización

del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso Ahren Contratistas Generales SAC-Ayacucho, 2018”. También, **Mina (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, rentabilidad y auditoría en la micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú y la Empresa “Florimax” S.A.C. – Ayacucho, 2020”.

La mayoría de estos autores (antecedentes) regionales, en sus trabajos de investigación describen que, el financiamiento y la rentabilidad estudiadas tienen las siguientes características: Las empresas estudiadas realizan sus actividades productivas con financiamientos de terceros; siendo del sistema no bancario formal con las tasas de interés alta, con tiempo de corto y/o largo plazo dependiendo del financiamiento otorgado, Sin embargo, dichos autores solo se limitan a describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mype y no han realizado ninguna propuesta de mejora respecto a las debilidades encontradas del financiamiento y rentabilidad de las Mype de sus casos de estudio, por lo tanto, sigue existiendo un vacío del conocimiento.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Lapa (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso el Weko E.I.R.L. Ayacucho, 2018” **Avilés (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Comercial Multiservicio “Milagros” Ayacucho-2018”. **Sánchez (2019)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento,

capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio del Perú: caso Restaurante Villa La Estancia SAC de Ayacucho, periodo -2017”.

La mayoría de estos autores (antecedentes) locales, han destacado sobre las características del financiamiento y rentabilidad, en forma general las empresas estudiadas realizan sus actividades productivas con fuentes de financiamiento externo del sistema bancario formal y no formal, con una tasa de interés relativamente alto, a corto y largo plazo según el préstamo obtenido, coincidiendo que en sus empresas optaron por el financiamiento otorgado mayormente por una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido por lo que la rentabilidad ha permitido su crecimiento en las Mype. A pesar de las debilidades encontradas sobre las características del financiamiento y rentabilidad, dichos autores no han realizado ninguna propuesta de mejora respecto a las deficiencias centradas de las Mype estudiadas, por lo tanto, sigue existiendo un vacío del conocimiento.

Finalmente, revisando la literatura pertinente; la empresa del caso de estudio “Grifo Arenales S.A.C” no ha sido investigada todavía; es decir, no se sabe qué características tiene esta empresa; por todo lo expuesto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento; por tales razones, el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2022?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha formulado el siguiente objetivo general: **Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa**

“Grifo Arenales S.A.C” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2022. Así mismo, para conseguir el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho, 2022.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

La presente investigación se justifica porque ha permitido llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora 2022.

Asimismo, la investigación se justifica porque las Mype son fundamentales tanto para el desarrollo económico como para cubrir diversas funciones en la sociedad. Según el Ministerio de la Producción (2020): las Mipymes representan el 99,6% del total de empresas formales del Perú, de las cuales: el 96,04% son microempresas, 3,44% son pequeñas y 0,12% son medianas.

También, la investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para otros investigadores realicen trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos; de la misma

forma, la investigación se justifica porque contribuirá a la práctica con la obtención de datos precisos, concretos y reales de la Mype del caso de estudio.

Asimismo, la investigación se justifica porque será un aporte a la sociedad, los microempresarios conocerán sobre la importancia de las características del financiamiento y rentabilidad; por ende, sus empresas crecerán y se desarrollarán, lo que a su vez permitirá que haya más empleo y producción.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque será útil en forma personal; porque mediante su elaboración, revisión, sustentación y aprobación obtendré el título profesional de contador público; lo que a su vez, permitirá que la Facultad y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad, al exigir que sus egresados obtengan sus títulos profesionales mediante la presentación y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre las variables, unidades de análisis y el sector económico - productivo de nuestra investigación.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, 2017”. cuyo objetivo general fue: Describir la caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en dicho país. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario aplicado a los responsables de las empresas. Llegando a las siguientes conclusiones: El acceso al financiamiento es menor en estas compañías, por que poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas, un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos, las empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente).

Arostegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus – Argentina, 2013. La investigación cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresa en Lanus, 2013.

El diseño de investigación fue no experimental. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario. Finalmente se concluye que: frente a las necesidades de financiamiento, las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias; utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques es su mayor fuente de financiamiento.

Arias & Carrillo (2016) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en Ecuador, realizado en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar el análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas a los administradores de las empresas. Llegaron a los siguientes resultados: las microempresas, crean la mayor generación en la actividad económica y fuentes de empleos en el país; muchas de ellas, requieren financiamiento para solventarse; a pesar de ello, las entidades bancarias para otorgarles financiamiento, les obligan a cumplir con requisitos difíciles, por lo cual la mayoría de estas empresas optan por no solicitar créditos en dichas entidades.

Delgado (2015) en su trabajo de investigación denominado: análisis y alternativas para financiamiento de Mype a través de cooperativas de ahorro y crédito en el Azuay cuenca – Ecuador. cuyo como objetivo general fue: Conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las Mype puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los

recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la entrevista. Llegando a las siguientes conclusiones: Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito, las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran muy altas.

Gordillo & Ramón (2019) en su trabajo de investigación titulado: Análisis de la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del sector de la fabricación de muebles del Ecuador, 2017. cuyo como Objetivo fue: Analizar una parte de la gestión financiera, que es la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del Sector de Muebles del Ecuador 2017. La investigación tiene un enfoque cualitativo, para el recojo de la información se utilizó la técnica. Llegando a los siguientes resultados: Esta investigación la rentabilidad y endeudamiento del sector de fabricación de muebles de las sociedades del Ecuador, las empresas presentan pérdidas desde el segundo año de análisis, debido a la disminución de ventas, resaltando el año 2016 que presentaron menores ingresos, las empresas recurren a un mayor grado de endeudamiento y se financian principalmente con recursos de terceros, con mayor proporción de pasivos a corto plazo. Se evidencia que las empresas a nivel local presentan índices superiores que el promedio de la industria en el margen de utilidad neta y en endeudamiento.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Ayacucho, sobre las variables, unidades de análisis y el sector económico - productivo de nuestra investigación.

López (2021) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Luchito S.A.C.” Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Distribuidora Luchito S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes realizado al gerente general de la empresa. Llegando a los siguientes resultados: La empresa del caso obtuvo financiamiento del sistema bancario (BCP), el cual fue invertido en capital de trabajo; así mismo, pagó dicho préstamo con una tasa de interés elevada, el mismo que fue de largo plazo.

Medina (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa Ramírez BOUBY S.A.C. de Talara y propuesta de mejora, 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa Ramírez BOUBY SAC de Talara, 2017. Para realizar la investigación se utilizó el diseño cuantitativo, de nivel descriptivo – no experimental, así mismo se aplicó un cuestionario de preguntas pertinentes, se concluye que la empresa Ramírez BOUBY SAC, inició en un principio

mediante recursos propios, pero conforme lograron posicionarse y generar mayor rentabilidad optaron por recurrir al financiamiento bancario y no bancario.

Saavedra (2018) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Importaciones JFA S.R.L.” de Tingo María, 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa Importaciones JFA S.R.L. de Tingo María, 2017. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas al gerente general de la empresa. Llegando a los siguientes resultados: La empresa del caso “Importaciones JFA S.R.L.”, obtuvo financiamiento de la financiera CREDISCOTIA. Se concluye que las micro y pequeñas empresas y la empresa Importaciones JFA SRL obtuvo préstamo de entidad financiera con una tasa de interés muy elevada a un corto plazo, la cual utilizo para capital de trabajo (mercadería).

Soria (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Librerías de Huarmey”, 2016. cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas “Librerías de Huarmey”, 2016. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes realizado al gerente general de la empresa. Llegando a los siguientes resultados: La empresa del caso recurrió a las Cajas Municipales y Bancos, se concluye que recibieron financiamiento de las entidades financieras y manifestó que el financiamiento influye en la rentabilidad.

Castillo (2020) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “PCS WORLD S.R.L.” – Chimbote y propuesta de mejora, 2018. cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las principales características del financiamiento de la empresa “PCS WORLD S.R.L.” de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas al gerente general. Llegando a los siguientes resultados: La empresa del caso en estudio, solicitó préstamo de una entidad bancaria (ScotiaBank) ya que fue la entidad que le brindó mayores facilidades para su actividad empresarial el cual fue destinado para capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región Ayacucho; menos de la provincia de Huamanga, sobre aspectos relacionados con las variables, unidades de análisis y sector económico productivo relacionado con nuestra investigación.

Cruz (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del Perú: caso Empresa “Multiservicios e Inversiones Masiar E.I.R.L.” de Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Empresa “Multiservicios e Inversiones Masiar E.I.R.L.” de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue Cualitativo y de diseño descriptivo - bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista obteniendo los

siguientes resultados: la empresa del caso en estudio, obtiene financiamiento de terceros a corto plazo y es utilizado en capital de trabajo, para que pueda tener liquidez suficiente y así generar rentabilidad en la empresa.

Roca (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso “Ahren Contratistas Generales S.A.C.” Ayacucho, 2018. cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: y de la empresa Ahren Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue cualitativa, descriptiva, bibliográfico–documental y de caso; para el recojo de información se utilizó como instrumento un cuestionario aplicado al representante general de la empresa. Llegando a los siguientes resultados: la empresa del caso invierte su actividad con financiamiento de terceros del BCP y entidades financieras no bancarias como caja Ica, a largo plazo ya que las tasas de interés son bajas por lo cual su inversión fue capital de trabajo.

Mina (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú: caso Botica “L&M Farma” - Ayacucho, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del sector comercio de “Botica L&M” Farma Ayacucho 2018. El diseño de investigación fue no experimental–descriptivo–bibliográfico–documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas al representante general. Finalmente, se concluyó que la empresa estudiada para financiar sus

actividades comerciales recurre a financiamiento interno (autofinanciamiento) y financiamiento de terceros, quienes le otorgaron créditos, con tasas de interés baja.

2.1.4 Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad de la provincia Huamanga, que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico - productivo de nuestra investigación.

Lapa (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “el Weko E.I.R.L.” Ayacucho, 2018. Como objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “el Weko E.I.R.L.” de Ayacucho, 2018. El diseño de investigación fue cualitativa-descriptiva, no experimental, bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumentos un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al representante de la empresa. Llegando a la siguiente conclusión: La empresa del caso de estudio obtiene financiamiento de una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido con una tasa de interés baja, por lo tanto, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la empresa “el Weko E.I.R.L.”

Avilés (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Comercial “Bodega Multiservicio Milagros” Ayacucho-2018. Tuvo como objetivo específico 2: Describir las características del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de las empresas Multiservicio Milagros del distrito de Ayacucho de 2018. La metodología fue cualitativa, descriptiva, bibliográfica,

documental de caso, “Para el recojo de información se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario aplicado al gerente de la empresa. Llegando a los siguientes resultados:” La empresa “Bodega Multiservicio Milagros” acuden a financiamientos terceros y de entidades bancarias el crédito obtenido es a corto plazo.

Sánchez (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio del Perú: caso “Restaurante Villa La Estancia S.A.C.” de Ayacucho, 2017. Tuvo como objetivo específico 2: Describir las Características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la empresa “restaurante Villa la Estancia de Ayacucho, 2017”. “El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes aplicado al dueño de la empresa. Llegando a los siguientes resultados:” La empresa financia sus actividades con fondos de terceros y con financiamiento propio (autofinanciamiento).

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según la teoría de Modigliani & Miller (1958) explica que el financiamiento, busca equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento de una empresa o un sector económico; lo cual permite fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que son utilizados para incrementar los niveles de capital en la empresa, y diferentes operaciones económicas, de índole operativa y financiera (**Rivera, 2020**).

Así mismo, desde el punto de vista teórico, desde hace muchos años las empresas recurren al financiamiento con motivos de poder crecer, proveerse, desarrollarse, financiar algún proyecto o también para la creación de una nueva empresa. Pese a que existen diversos tipos de financiación, es difícil de obtenerse por la serie de garantías que pide algunas entidades financieras o por las altas tasas de interés (Laura, 2017).

2.2.2.1.1 Fuentes de financiamiento

Según Erossa (2020) se clasifican según su procedencia en:

2.2.1.2.1 Internas

Las fuentes internas de financiamiento. Son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción

Entre las principales tenemos:

- a) **Incrementos de pasivos acumulados:** ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.
- b) **Utilidades reinvertidas:** Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación en la cual los socios deciden que, en los primeros años no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- c) **Aportaciones de los socios:** se refiere a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.

- d) **Venta de activos (desinversiones):** Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras
- e) **Depreciaciones y amortizaciones:** Son operaciones mediante con el paso del tiempo las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos

2.2.1.2.2 Externas

Según **Erossa (2020)** Las fuentes externas de financiamiento, son recursos que proporcionan personas, empresas o instituciones ajenas a la empresa u organización, aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

- a) **Proveedores:** es una persona o una empresa que abastece a otras empresas con existencias, como las compras o ventas a crédito. Es un tipo de financiamiento para la empresa, estas existencias adquiridas están dirigidas directamente a la actividad o negocio principal de la empresa.
- b) **Créditos bancarios:** es el monto monetario donde una entidad le concede a otra una cantidad de dinero a su disposición, pagando un interés por el uso, este tipo de crédito pueden ser a corto o largo plazo.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Según el **Instituto Peruano de Economía (2013)**, el sistema financiero se encuentra comprendido por el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados donde se canaliza el ahorro hacia la deuda o inversiones. La función primordial de un sistema financiero es la canalización del ahorro que generan las unidades de gasto con superávit.

Asimismo, según **Parodi (2020)** un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco.

2.2.1.3.1 Bancario

El sistema de financiamiento Bancario está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. (**López & Sebastián, 2010**).

Banco central de reserva del Perú (BCRP): Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

Banco de la nación: Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

Banca comercial: Son instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades. Entre estos bancos tenemos:

- ✓ Banco de crédito
- ✓ Banco internacional del Perú – INTERBANK
- ✓ Banco continental o banco financiero del Perú
- ✓ Banco wiesse
- ✓ Banco sudamericano

- ✓ Banco de trabajo

2.2.1.3.2 No bancario formal

Según **Velarde (2012)** el sistema no bancario formal, son las empresas financieras, micro financieras, como las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC). Reguladas por la SBS, estas instituciones financieras ofrecen préstamos y diferentes alternativas para rentabilizar su dinero, pero no en todos los casos están autorizadas a captar ahorros.

Financieras: está conformado por las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC): Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Entre estas tenemos:

- ✓ C.M.A.C. de Huancayo
- ✓ C.M.A.C de Piura
- ✓ C.M.A.C de Arequipa
- ✓ C.M.A.C de Cusco
- ✓ C.M.A.C de Trujillo

Caja municipal de crédito popular: Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoratícios al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC): Son las entidades que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

- ✓ C.R.A.C. de la Región San Martín
- ✓ C.R.A.C del Sur
- ✓ C.R.A.C de Cajamarca
- ✓ C.R.A.C Cañete

2.2.1.3.3 Informal

Según **Velarde (2012)** las empresas informales otorgan crédito a personas naturales y jurídicas, cuya operación está estructurada básicamente sobre una relación personal, en la cual el acreedor pone las condiciones, tasa y requisitos para otorgar el crédito. El crédito informal, es el que se otorga fuera del sistema financiero. Algunos ejemplos de créditos informales son los préstamos de familiares y amigos, los sistemas de pandero o juntas, los créditos de proveedores, el crédito al minorista o el fiado, las casas de empeño, los créditos otorgados por prestamistas individuales, entre otros.

Préstamos de familiares y amigos: no involucra el cobro de intereses, están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos mutuo ambas partes.

Sistema de juntas: También conocido como sistema de fondos colectivos, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate.

Crédito de proveedores: Se lleva a cabo entre una empresa proveedora que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes, difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.

Crédito al minorista: Se da usualmente sin el otorgamiento de garantías específicas, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Los costos adicionales como el cobro de algún interés compensatorio se recargan al precio final del bien.

Casas de empeño: Suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional.

Prestamistas individuales: La operación de crédito está estructurada sobre una relación personal, en la cual el acreedor concede el préstamo a una determinada tasa de interés y con una garantía de tipo prendario que la respalde; se identifica dos grandes grupos de prestamistas. Es un crédito a corto plazo, destinado a financiar necesidades de capital de trabajo, bienes de consumo en algunos casos, bienes de capital.

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según **Santos (1998)** los costos de financiamiento son los intereses y otros costos que pueden incurrir en una entidad, al obtener préstamos, como los que se señala a continuación: Intereses por préstamos a corto y largo plazo, intereses en sobregiros bancarios, amortización de costos de instrumentación incurridos en relación con los convenios de financiamiento, amortización de descuentos o primas relacionadas con los financiamientos, cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero y diferencias de cambio por financiamientos en moneda extranjera que corresponda a ajustes de los costos por intereses, es decir los costos de financiamiento, incorpora los

intereses antes mencionados, así como también, los costos directos que son generados por la constitución, regeneración o la cancelación de cualquier financiamiento para la empresa.

Por otro lado, según **Philippe (2021)** los costos financieros aquellos en los que incurre la empresa como consecuencia de la adquisición de financiamiento mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones. En este sentido, abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también otro tipo de remuneraciones, que pueden ser comisiones, costos de administración u otros relacionados con la formalización de la operación de financiamiento mediante una deuda.

Tasa de crédito efectiva mensual

Es la tasa de interés expresada de forma efectiva mensual y que se aplica sobre una suma de dinero en función de un mes (30 días) (**Casanovas & Bertrán, 2013**).

Tasa de crédito efectiva anual

Es la tasa de interés expresada de forma efectiva anual y se aplica sobre una suma de dinero en función de un año base de 360 días (**Casanovas & Bertrán, 2013**).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Según **Mántey & Levy (2003)** Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

- ✓ Financiamiento a corto plazo
- ✓ Financiamiento a largo plazo

2.2.1.5.1 Corto plazo

Este tipo de financiamiento se refiere que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año, se emplea principalmente para obtener liquidez con el fin de solventar problemas relacionados directamente a los ingresos (**Mántey & Levy, 2003**)

a) Créditos comerciales y de proveedores

Consiste en el compromiso de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

b) Préstamos y créditos bancarios a corto plazo

Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

c) Descuentos de efectos comerciales: letras

Consiste en la materialización los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que permiten a las entidades financieras que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses.

2.2.1.5.2 Largo plazo

Es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones (**Córdoba, 2012**)

1. Bonos

El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se exoneran a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

2. Acciones

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

3. Arrendamiento financiero o leasing

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

4. Hipotecas

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las facilidades de financiamiento, se llevan a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, facilidades y modalidades, acceder al financiamiento, teniendo en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican (**Ferraro, 2011**).

1. Bancario

Según **Valle (2011)** “Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país, tales como: el sistema financiero bancario que está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.” Son:

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

Banco de la Nación (BN): Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

Banca comercial: Define que las Instituciones financieras consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades. Entre estos bancos tenemos:

- ✓ Banco de crédito del Perú.
- ✓ Banco internacional del Perú – Interbank.
- ✓ Banco continental.
- ✓ Banco financiero del Perú

2. No bancario formal

Está conformado por conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, como: sistema cooperativo de ahorro y crédito, Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otros (Gitman, 2003).

Financieras: Lo conforman las instituciones que capta recursos del público cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. Entre estas tenemos:

- ✓ Solución financiera de crédito del Perú
- ✓ Financiera C.M.R.

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito: Las entidades financieras captan recursos del público cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas. Entre estas tenemos:

- ✓ Caja municipal de ahorro y crédito de Sullana.
- ✓ Caja municipal de ahorro y crédito de Piura.
- ✓ Caja municipal de ahorro y crédito de Cusco.
- ✓ Caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo

3. Informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados (**Alvarado, 2001**).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Según **Erossa (2020)** el uso del financiamiento nos hace referencia a las necesidades que tenga el deudor de querer obtenerlo, como pueden ser:

- ✓ Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- ✓ Para la adquisición de activos
- ✓ Para pago de deudas o refinanciamiento
- ✓ Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- ✓ Para iniciar un nuevo negocio

Capital de trabajo

El capital de trabajo conocido también como capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

Activo corriente

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

Activo fijo

El activo no corriente o activo fijo de una empresa está formado por todos los activos de la sociedad que no se hacen efectivos en un periodo superior a un año. Es una parte del activo, dentro del balance de situación de una empresa.

2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento:

según Pérez (2013) se en clasifican en:

1. Financiamiento tipo Leasing

El leasing financiero es un tipo de contrato de arrendamiento con opción de compra mediante el cual una entidad otorga financiamiento a una empresa para adquirir activos. De modo que esta pueda arrendar un bien; y, si es que así lo desea, adquirirlo hacia el final del contrato. Los bienes que se pueden financiar mediante el leasing financiero son aquellos considerados durables. como:

- ✓ Inmuebles como oficinas, locales, etc.
- ✓ Activos tecnológicos tales como laptops, computadoras.
- ✓ Automóviles.
- ✓ Equipos de producción como maquinaria industrial

2. Financiamiento tipo factoring

Es un contrato mediante el cual una empresa traspasa las facturas que ha emitido y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero, el factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento que está dirigida de preferencia a pequeñas y medianas empresas, ya que es una alternativa que tienen las empresas para adelantar la modalidad de cobro de sus cuentas por cobrar de una empresa.

3. Financiamiento de proveedores

El crédito de proveedores es una modalidad de financiamiento no bancaria en las empresas. Consiste en adquirir la materia prima necesaria para el proceso de producción asumiendo un compromiso de pago a futuro sin recargos por intereses. En otras palabras, la compañía negocia con sus proveedores para abastecerse de insumos sin tener que cancelarlos al contado. Así, queda una deuda pendiente que deberá saldarse habitualmente en 30, 60 o 90 días y donde no se generan gastos financieros.

2.2.1.9 Importancia del financiamiento

Según **Gitman (2003)** El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las

microempresas son parte fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos), y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por eso es de vital importancia el acceso al financiamiento.

La importancia radica en proveer dinero en una organización con el objetivo de realizar proyectos de inversión, en las microempresas, cumple la función de brindar flujo de efectivo necesario para adquirir nuevo capital de trabajo y activos fijos o activos de capital, con el objetivo de generar renta y ganancias para la empresa. En tal sentido, el financiamiento es fundamental para todo tipo de acción económica, tanto para el inicio o mantenerse competitivamente en el mercado (**Levy, 2019**).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Según **Pérez (2013)** La rentabilidad es el retorno de la inversión también conocida como utilidad. Se considera la rentabilidad económica como la utilidad medida en relación a los activos y la rentabilidad financiera como la medida de la utilidad con respecto al patrimonio, es la capacidad de una inversión determinada beneficios superiores después de la espera de un período de tiempo; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos

Por otro lado, según **Gitman & Joehnk (2005)** La rentabilidad es la utilidad percibida de la inversión realizada por la empresa, ya que un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para

obtenerla. Para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales.

2.2.2.1 Clasificación de la rentabilidad

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

1. Rentabilidad económica

Es una medida que se refiere a un determinado periodo de tiempo, en cuanto al rendimiento de los activos de una compañía con independencia de la financiación de los mismos, en lo que se refiere al indicador de rentabilidad económica suele considerarse como concepto de resultado el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio, ya que permite conocer las ganancias obtenidas durante un periodo de tiempo determinado, por tanto la rentabilidad económica se considera como un indicador de la buena gestión administrativa de una empresa (**Sánchez, 2002**).

$$RE = \frac{\text{“Resultado antes de intereses e impuesto”}}{\text{“Activo total a su estado medio”}}$$

2. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es uno de los indicadores principales para valorar el rendimiento de una empresa, pues permite conocer su capacidad para generar valor para sus accionistas, es el vínculo entre el rendimiento neto con los intereses y los impuestos ya descontados y los recursos propios capital y reservas se le conoce también por las siglas ROE. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, ya que la

rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía, invierte fondos para generar ingresos. suele expresarse como porcentaje (Sánchez, 2002).

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

2.2.2.2 Ratios de rentabilidad

Según Roldán (2019) Los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que comparan distintas partidas del balance o de la cuenta de resultados de una empresa. Buscan responder a la pregunta de si la empresa es capaz de generar suficientes recursos para pagar sus costes y remunerar a sus propietarios. Los ratios de rentabilidad sirven para saber si es o no rentable seguir con un negocio, también ayudan a determinar si la empresa está siendo manejada de manera eficiente. Existen 2 tipos de ratios de rentabilidad:

1. Beneficio neto sobre recursos propios

Mide el beneficio del accionista sobre el valor en libros de los recursos propios (el capital y las reservas). Esta ratio se esperaría que fuera mayor que la rentabilidad que obtendría el accionista si destina sus recursos a una inversión sin riesgo (por ejemplo, bonos del gobierno).

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Fondos propios (o patrimonio neto de la sociedad)}$$

2. Beneficio neto sobre ventas

Refleja la rentabilidad final de las ventas, esto es descontando amortizaciones, interés e impuestos. mientras más alto, mayor es el beneficio por venta, lo que usualmente se espera en empresas con bajos costes marginales.

$$\text{Beneficio neto sobre ventas} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas}$$

2.2.3 Teoría de la empresa

Según **Ferrero (2002)** Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos, son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía, ya que el Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. Niveles de ventas anuales son:

- ✓ La microempresa: el monto máximo es de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.
- ✓ La pequeña empresa: tenga ventas anuales entre 150 UIT y 1,700 UIT.
- ✓ La mediana empresa: tenga ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta un monto máximo de 2,300 UIT.

2.2.3.1 Clasificación de las empresas

Según **Condori (2022)** se clasifican en:

2.2.3.1.1 Clasificación por la naturaleza

Individuales: Son aquellas entidades constituidas por una persona física que ejerce en nombre propio una actividad industrial, comercial o profesional.

Colectivas: Son aquellas que pertenecen a varios propietarios que conforman lo que se denomina persona jurídica.

2.2.3.1.2 Clasificación según su actividad

Empresas del sector primario: son empresas dedicadas a la obtención y venta de los productos tal como los ofrece la naturaleza, por lo que no sufren ninguna transformación sustancial; a este sector pertenecen las empresas agropecuarias, las forestales, las mineras y las pesqueras.

Empresas del sector secundario: son empresas que necesitan de materia prima o productos semi elaborados para convertirlos en productos acabados; este grupo está formado por las empresas industriales, manufactureras y constructoras.

Empresas del sector terciario: está constituido por las empresas comerciales, tanto mayoristas como minoristas; estas empresas recogen el producto fabricado y lo venden al consumidos sin alterarlo sustancialmente. También pertenecen a este sector las empresas que prestan servicios, es decir, empresas de transporte, de seguros, financieras, de cultura y enseñanza, etc.

2.2.3.1.3 Clasificación según la propiedad del capital

Según **Condori (2022)** se clasifican en:

Empresas privadas: es una organización económica que representa la base del capitalismo y se forma con aportaciones privadas de capital, es un tipo de empresa comercial que es propiedad de inversiones privados, no gubernamentales, accionistas o propietarios.

Empresas públicas: La empresa pública es una organización económica que se forma con la aportación de capitales públicos o estatales debido a la

necesidad de intervención del Estado en la economía, tiene la finalidad de brindar bienes y servicios a la población.

Empresas mixtas: son aquellas que se forman con la fusión de capital público y privado, la forma de asociación puede ser muy diversa, en algunos casos el capital público puede ser mayoritario, en otros es el capital privado el mayoritario, asimismo, la proporción en que se combinen los capitales puede ser muy diversa.

2.2.3.1.4 Clasificación según el tamaño

Según el **Instituto Nacional de Estadísticas e Informáticas (2022)** las micro, pequeñas y medianas empresas se establecen según sus niveles de ventas anuales fijados en Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Así son micro empresas las que alcanzan ventas hasta un monto máximo de 150 UIT, son pequeñas empresas las que tienen ventas anuales superiores a este valor y hasta el monto máximo de 1 700 UIT y son medianas empresas las que alcanzan ventas anuales superiores a 1 700 UIT hasta 2 300 UIT. se clasifican en:

Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias y miles de empleados de confianza y sindicalizados, se compone de la economía de escala, la cual consiste en ahorros acumulados por la compra de grandes cantidades de bienes y entre sus ventajas está la facilidad de financiamiento que da mayor garantía a las empresas.

Medianas empresas: brindan una mayor oferta de empleo, estas empresas el dueño no tiene el control absoluto sobre todas las áreas y los trabajadores, por lo que cuentan con un organigrama más específico y detallado.

Pequeñas empresas: las pequeñas empresas son negocios familiares, Su estructura organizacional está mejor constituida que la de las microempresas, con cargos y funciones establecidas para cada empleado

Microempresas: Se caracterizan principalmente porque la inversión inicial es muy baja, ya que generalmente el dueño no cuenta con muchos trabajadores y él mismo cumple las funciones de gerente, vendedor y operario de la empresa para disminuir gastos.

2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente (**Congreso de la República, 2002**).

2.2.4.1 Registro de la micro y pequeña empresa (REMYPE)

Es un registro en que pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas (Mype) para acceder a los beneficios de la Ley Mype. Pueden entrar en Remype las micro y pequeñas empresas constituidas pro personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.2.4.2 Régimen MYPE tributario

Es un régimen especialmente creado para las micro y pequeñas empresas con el objetivo de promover su crecimiento, es uno de los regímenes tributarios

para negocio admitidos por la Sunat. Con la finalidad de cumplir con sus obligaciones tributarias.

2.2.4.3 Régimen laboral de la micro y pequeña empresa

Según **Torres (2018)** los trabajadores de las micro y pequeña empresa deben de laborar 8 horas diarias y 48 horas semanales como máximo. Los trabajadores que trabajen nocturna y perciban la remuneración mínima, no tienen derecho a la sobretasa del 35% que si corresponde al régimen laboral común.

Beneficios de los trabajadores de este régimen

Según **Torres (2018)** son:

Cuando es micro empresa:

- ✓ Contrato de trabajo que pueden ser indefinidos o a plazo fijo o a tiempo parcial
- ✓ Descanso semanal
- ✓ Descanso en días feriados
- ✓ Pago de horas extras

Cuando es pequeña empresa:

- ✓ Percibirán 15 remuneraciones diarias por cada año completo de servicios, siendo el tope máximo 90 remuneraciones diarias, Tratándose de Compensación por Tiempo de Servicio (CTS),
- ✓ Reciben aguinaldos en el mes julio y diciembre por el monto de media remuneración.
- ✓ Deben estar afiliados al Sistema Nacional de Pensiones (ONP) o al Sistema Privado de Pensiones (AFP).

2.2.5 Teoría de los sectores económico – productivos

Según **Chain (2002)** “Los sectores productivos, llamados también sectores económicos o del trabajo, establecen las divisiones de las actividades económicas en tres sectores de actividad como es la extracción de materias primas, la manufactura y los servicios.”

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

Según **Chain (2002)** se clasifican en:

1. Sector primario o agropecuario

Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.

2. Sector secundario o industrial

Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.

3. Sector terciario o servicios

El sector terciario es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc.

2.2.5.2 Teoría del sector comercio

El sector comercio es una de las más importantes en el sector terciario, ya que es el proceso que implica las operaciones de compra y venta de bienes y servicios, ya sea para su uso, para su venta o para su transformación, en el que necesariamente intervienen los comerciantes y consumidores. Es un motor de crecimiento que genera empleos, reduce la pobreza y aumenta las oportunidades económicas (Scian, 2002).

2.2.5.2.1 Clasificación del comercio

Según Scian (2002) se clasifican en:

Comercio mayorista: conocido también comercio al por mayor toda empresa de comercio que adquiere mercancías en nombre propio y por cuenta propia con habitualidad para revenderlas a empresas industriales, a otras empresas de comercio.

Comercio minorista: Conocido como comercio al por menor, son todos aquellos comercios que están en contacto directo con los consumidores finales.

Comercio Interior: hace referencia a las acciones intercambio de bienes y servicios, tanto de bienes como de servicios, entre compradores y vendedores a cambio de un valor monetario y que se desarrolla entre los individuos que pertenecen a un mismo país.

Comercio exterior: es el conjunto de transacciones comerciales y financieras de intercambio de bienes y servicio, de importación y exportación que tiene un país, con otros países.

Comercio terrestre y comercio marítimo: Es el que se realiza mediante vehículos y medios de transporte que se deslizan sobre la tierra, con la finalidad de transportar la mercancía.

2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La Empresa con razón social “GRIFO ARENALES SAC” cuenta con el Registro Único de Contribuyente (RUC) N° 20452390711. Esta empresa peruana, inicio sus actividades en el año 2003, en el departamento de Ayacucho, provincia Huamanga, distrito San Juan Bautista. El sector económico que más desempeña es el comercio, ya que se dedica a la venta al por menor de combustibles.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

El financiamiento es la acción en la cual una empresa adquiere para realizar pagos o invertir, el financiamiento tiene un costo, conocida también como costo del dinero y no es más que el pago de interés por el préstamo recibido o por los bonos emitidos, así un banco cobra intereses por prestar dinero, una fábrica cobra intereses por entregar

mercancía a crédito, la empresa que emite bonos debe pagar un interés a quienes se lo compren. El financiamiento es un préstamo otorgado a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato, dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional a los cuales se les denomina intereses **(Erossa, 2020)**.

El financiamiento es un conjunto de recursos monetarios financieros que se utilizan para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado interés, con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo **(Torres, 2011)**

Para **Kong & Moreno (2014)** el financiamiento permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal, ya que consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o crecimiento de una empresa, o para el desarrollo de nuevos proyectos.

2.3.2 Definiciones de rentabilidad:

Según **Sánchez (2002)** la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; es un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión que se va a realizar para poder

obtenerla. La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, se dice que una empresa es rentable cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre estos es considerada como aceptable; o que un producto, cliente o departamento de empresa es rentable cuando generas más ingresos que costos, y existe cierta diferencia entre estos.

Suárez (2008) hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión, tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial, es un indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados, por lo usual la rentabilidad hace referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos.

2.3.3 Definiciones de empresa:

Una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con ánimo de lucro, está formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y obtengan beneficios (**Thompson, 2022**).

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades que buscan el beneficio económico o comercial, a menudo la creación o formación de empresas responde a la necesidad de cubrir o satisfacer los bienes y servicios de la sociedad mediante el cual existe la posibilidad de salir beneficiado (**Sánchez, 2015**).

2.3.4 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

Según **Mamani (2022)** “La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Así mismo **el Ministerio de Trabajo y Empleo (2021)** indica que “la Mype es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Según la legislación peruana, un MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.”

2.3.5 Definiciones de los sectores económico – productivos:

Los sectores de producción, y/o sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza. Esta actividad económica es muy importante porque permite obtener medios para cubrir necesidades. En la actividad económica primero se produce o se transforman los recursos para volverlos productos, luego se comercializan y finalmente se consumen (**Chain, 2022**).

Son distintas regiones o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla. Se distinguen tres (3) grandes sectores tradicionales denominados primario, secundario y terciario (**Ricoy, 2005**).

2.3.6 Definiciones del sector comercio:

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica que consiste en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes o servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor o ya sea por dinero, por actividades comerciales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader, el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. También se utiliza la palabra comercio para referirse a un establecimiento comercial o tienda (**Gómez, 2019**).

El comercio es una actividad socioeconómica que consiste en el intercambio más o menos libre de bienes o servicios entre un productor u ofertante y un consumidor o demandante. Se basa en las consideraciones comunes de un mercado de compra y venta. el comercio es una actividad económica que consiste en el intercambio de bienes y servicios entre seres humanos, organizaciones o incluso países enteros (**Nanot, 2022**).

III. HIPÓTESIS

Dado que la investigación fue de diseño descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, no se planteó hipótesis (**Hernández & Fernández, 2020**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso.

Fue no experimental porque en la investigación no se manipuló nada; es decir, en el desarrollo de la investigación se limitó a tomar la investigación tal como está en realidad, sin manipular nada.

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

Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados de objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de la literatura (bibliografía) pertinente.

Fue documental porque para conseguir el resultado de los objetivos específicos 1 y 2 se utilizó algunos documentos (sobre todo estadísticos) pertinentes.

Finalmente, fue de caso porque en el desarrollo del objetivo específico 2 se tomó una sola empresa.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

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

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” Ayacucho, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

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

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN Y OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es un conjunto de recursos monetarios financieros que se utilizan para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas (Baltazar, 2014) .	NACIONALES	López (2021)	1	1	1	1	1	1
			Medina (2019)	0	1	1	1	1	0
			Saavedra (2018)	0	1	1	1	1	0
			Soria (2019)	1	1	1	1	1	1
			Castillo (2020)	1	1	1	1	1	1
REGIONALES	Cruz (2019)	1	1	1	1	1	1		
		Roca (2019)	0	1	1	1	1	0	
		Mina (2019)	1	1	1	1	1	1	
LOCALES	Lapa (2019)	1	1	1	1	1	1		
		Avilés (2019)	1	1	1	1	1	1	
		Sánchez (2019)	1	1	1	1	1	1	
RENTABILIDAD	Es un indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados, por lo usual la rentabilidad hace referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos Morales (2019) .								

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2022)**.

Leyenda de los criterios:

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

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

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

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

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

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

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

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

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable financiamiento y rentabilidad para conseguir los resultados del objetivo específico 2:

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es un conjunto de recursos monetarios financieros que se utilizan para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas (Baltazar, 2014).	Fuentes del financiamiento	¿Considera que el financiamiento es necesario para su negocio?	x	
			¿Usted Accedió a préstamos de las entidades bancarias para financiar su negocio?	x	
		Sistemas de financiamiento	¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?	Banco	
			¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	x	
		Usos del financiamiento	¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica?		x
			¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?	x	
			¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	x	
		Costos de financiamiento	¿Accedió al financiamiento externo?	x	
			¿Accedió al financiamiento interno?		x
			¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	x	
		Plazos de financiamiento	¿Cree usted que los plazos de financiamiento que usted adopta es parte de la estrategia de financiamiento?	x	
			¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	x	

			¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		x
			¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	x	
RENTABILIDAD	Es un indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados, por lo usual la rentabilidad hace referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos Morales (2019).	Rentabilidad	¿Usted considera que el financiamiento mejora la rentabilidad del negocio?	x	
			¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?	x	
		Rentabilidad económica	¿En los dos últimos años ha mejorado su actividad logística en su empresa?	x	
			¿En los dos últimos años ha mejorado la gestión de su empresa?	x	
		Rentabilidad financiera	¿En los dos últimos años ha mejorado la diversificación de sus productos que oferta al mercado?	x	
			¿La TCEA ha aumentado en los dos últimos años?	x	

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2022).**

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

ELEMENTO DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de Financiamiento	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del caso de estudio	Los resultados pueden ser si coinciden o no coinciden.
Sistemas de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Costos de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Plazos de Financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Facilidades de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Usos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Importancia de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Teoría de la rentabilidad	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2022)**.

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas (objetivo específico 2) y las tablas 01, 02 de la investigación (objetivo específico 3).

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego, los resultados se describieron en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se escogió los resultados parecidos; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas; luego, estos resultados fueron especificados en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis del resultado se compararán los dichos resultados con los antecedentes locales, nacionales, regionales e internacionales (si es que hubieron).

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

4.6 Matriz de consistencia

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype del Perú: caso “Grifo Arenales S.A.C.” – Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2022.

TÍTULO DE LA TESIS	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype sector comercio del Perú: caso “Grifo Arenales S.A.C.” – Ayacucho, 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 y de la empresa Grifo Arenales S.A.C. de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2022?</p>	<p>Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho 2022.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022. 2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho 2022. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho 2022. 4. Hacer un propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Fuente: Elaboración propia, en bases a las recomendaciones del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.7 Principios éticos:

Según **Uladech (2020)** los principios que rigen la actividad investigadora son:

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

4.7.2 Libre participación y derecho a estar informado. Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

4.7.3 Beneficencia no maleficencia. En la investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones. En ese sentido, como investigador mi compromiso es no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

4.7.4 Justicia. El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación. Por ello respetaremos la equidad y la justicia permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

4.7.5 Integridad científica. El investigado tiene que evitar el engaño en todos los aspectos de la investigación, evaluar y declarar los daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación, el investigador debe proceder con rigor científico, asegurando la validez de sus métodos, fuentes y datos.

4.7.6 Consentimiento informado. los participantes en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, de la misma forma accedieron en brindar la información que se requiere para dicha investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

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

Tabla 01: Resultado del objetivo específico 1

Autor(es)	Resultados
López (2021)	Describe que, la empresa estudiada “Distribuidora Luchito S.A.C.” La empresa del caso obtuvo financiamiento de fuentes externas, del sistema bancario (BCP), el cual fue invertido en capital de trabajo; así mismo, pagó dicho préstamo con una tasa de interés relativamente alta, el mismo que fue de largo plazo.
Medina (2019)	Argumenta que, la empresa estudiada “Ramírez BOUBY S.A.C.” inició en un principio mediante recursos propios, pero conforme lograron posicionarse y generar mayor rentabilidad optaron por recurrir al financiamiento bancario y no bancario.
Saavedra (2018)	Refiere que, la empresa estudiada “Importaciones JFA S.R.L.” obtuvo préstamo de entidad financiera CREDISCOTIA con una tasa de interés muy elevada a un corto plazo, la cual utilizo para capital de trabajo (mercadería).
Castillo (2020)	Sostienes que, la empresa del caso estudiada “PCS WORLD S.R.L.” solicito préstamo de la entidad bancaria ScotiaBank, con una tasa de interés relativamente baja, ya que fue la entidad que le brindo mayores facilidades y mejores condiciones, además de ofrecerle el monto requerido para su actividad empresarial.
Cruz (2019)	Establece que, la empresa estudiada Multiservicios e inversiones “Masiar E.I.R.L.” obtiene financiamiento de terceros y a corto plazo para que los aportes mensuales no sean altos y así poder pagarlos, respecto a la rentabilidad se logra un incremento en los activos.
Roca (2019)	Describe que la empresa estudiada “Ahren Contratistas Generales S.A.C.” financia su actividad con financiamiento de terceros del BCP y

caja Ica, a largo plazo ya que las tasas de interés son relativamente baja, por lo cual su inversión fue capital de trabajo y activos fijos este financiamiento les permite el desarrollo eficiente de la empresa.

Mina (2019)

Argumenta que, la empresa estudiada Botica “L&M Farma” , solicita financiamiento interno (autofinanciamiento) y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándolos tasas de interés relativamente baja.

Lapa (2019)

Establece que, la empresa estudiada “el Weko E.I.R.L.” obtiene financiamiento de una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido, con una tasa de interés relativamente baja, por lo tanto, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la empresa.

Avilés (2019)

Describe que, la empresa estudiada “Bodega Multiservicio Milagros” obtiene financiamiento terceros, a corto plazo y es utilizado en el ampliación de local ya que el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de comercio.

Sánchez (2019)

Afirma que, la empresa estudiada financia sus actividades con fondos de terceros y con financiamiento propio (autofinanciamiento). lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital; así como, la mejora del financiamiento patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

Elaboración: Propia, datos obtenidos de los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho 2022.

Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2

ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
FINANCIAMIENTO		
1. ¿Considera que el financiamiento es necesario para su negocio?	x	
2. ¿Usted Accedió a préstamos de las entidades bancarias para financiar su negocio?	x	
3. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?	Banc	
4. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	x	
5. ¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica?		x
6. ¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?	x	
7. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	x	
8. ¿Accedió al financiamiento externo?	x	
9. ¿Accedió al financiamiento interno?		x
10. ¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	x	
11. ¿Cree usted que los plazos de financiamiento que usted adopta es parte de la estrategia de financiamiento?	x	
12. ¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	x	
13. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		x
14. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	x	
RENTABILIDAD		
15. ¿Usted considera que el financiamiento mejora la rentabilidad del negocio?	x	
16. ¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?	x	
17. ¿En los dos últimos años ha mejorado su actividad logística en su empresa?	x	
18. ¿En los dos últimos años ha mejorado la gestión de su empresa?	x	
19. ¿En los dos últimos años ha mejorado la diversificación de sus productos que oferta al mercado?	x	
20. ¿La tasa de costo efectivo anual (TCEA) ha aumentado en los dos últimos años?	x	

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” del caso de estudio.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho 2022.

Tabla 03: Resultado del objetivo específico 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	López (2021) establece que, la empresa estudiada “Distribuidora Luchito S.A.C.” La empresa del caso obtuvo financiamiento del sistema bancario (BCP), el cual fue invertido en capital de trabajo; así mismo, pagó dicho préstamo con una tasa de interés relativamente alta, el mismo que fue de largo plazo.	Según el representante legal de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, utilizó recursos financieros de terceros, recurre al financiamiento externo, a un periodo de largo plazo.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Saavedra (2018) argumenta que, la empresa de caso de estudio obtuvo préstamo de entidad financiera CREDISCOTIA con una tasa de interés muy elevada a corto plazo, lo cual utilizó en capital de trabajo (mercadería).	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, recurrió al sistema financiero Bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP)	Sí coinciden
	Castillo (2020) afirma que, la empresa “PCS WORLD S.R.L.” solicitó préstamo de una entidad bancaria (ScotiaBank), con una tasa de interés baja, ya que fue la entidad que le brindó mayores facilidades y mejores	la empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, cuenta con costos de financiamiento, ya que obtuvo	Sí coinciden

Costos de financiamiento	condiciones, además de ofrecerle el monto requerido para su actividad empresarial.	crédito con una tasa de interés relativamente alta.	Sí coinciden
Plazos de financiamiento	<p>Mina (2019) Argumenta que, la empresa estudiada Botica “L&M Farma”, solicita financiamiento interno (autofinanciamiento) y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, a largo plazo, con una tasa relativamente alta.</p>	<p>El representante de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, manifiesta que el tiempo de crédito que solicitó fue a largo plazo.</p>	Sí coinciden
Facilidades del financiamiento	<p>Medina (2019) Argumenta que, la empresa estudiada “Ramírez BOUBY S.A.C.” inició en un principio mediante recursos propios, pero conforme lograron posicionarse y generar mayor rentabilidad optaron por recurrir al financiamiento bancario y no bancario, quienes para otorgarlo solo exigen demostrar una capacidad de pago y experiencia crediticia, y es utilizada en capital de trabajo.</p>	<p>La empresa en estudio de caso, utiliza el financiamiento para comprar mercaderías</p>	Sí coinciden
Usos del financiamiento	<p>Lapa (2019) Establece que, la empresa estudiada “el Weko E.I.R.L.” obtiene financiamiento de una entidad no bancaria y por otras fuentes que viene a ser terceros por lo que es más fácil y rápido con una tasa de interés baja, por lo tanto, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Respecto a la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, obtuvo financiamiento para capital de trabajo</p>	Sí coinciden

Rentabilidad	Avilés (2019) argumenta que, en la empresa de su caso de estudio la bodega multiservicio “MILAGROS” acuden a financiamiento terceros de entidades bancarias el crédito obtenido es a corto plazo y fue utilizado en la ampliación de mejoramiento de su negocio, ya que el financiamiento influye en la rentabilidad, obteniendo buenos ingresos.	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, Indica que la rentabilidad es gracias al financiamiento que obtuvo, por ejemplo un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos.	Sí coinciden
Rentabilidad económica	Cruz (2019) indica que la empresa “Multiservicios e Inversiones Masiar E.I.R.L.” obtiene financiamiento de terceros a corto plazo y es utilizado en capital de trabajo, para que pueda tener liquidez suficiente y así generar rentabilidad en la empresa.	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, indica que no tuvo acceso al financiamiento externo del sistema bancario BCP, que permite demostrar que los activos de la empresa generan ganancias.	Sí coinciden
Rentabilidad financiera	Medina (2019) indica que la empresa Ramírez BOUBY S.A.C. de Talara, inició en un principio mediante recursos propios, pero conforme lograron posicionarse y generar mayor rentabilidad optaron por recurrir al financiamiento bancario y no bancario.	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, indica que no tuvo acceso al financiamiento externo del sistema bancario BCP.	No coinciden

Fuente: “Elaboración propia, en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y de la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).”

5.1.4 Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 04: Resultado del objetivo específico 4

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, la propuesta de mejora se realizará en el CUADRO 01	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones de la propuesta de mejora se realizarán en el CUADRO 01.
RENTABILIDAD	CUADRO 01.	CUADRO 01.	CUADRO 01.

Fuentes: “Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1, 2, 3 y de la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**”

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Según **López (2021), Medina (2019), Saavedra (2018), Soria (2019), Castillo (2020), Cruz (2019), Roca (2019), Lapa (2019), y Avilés (2019)** estos autores coinciden en sus resultados al establecer que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas desarrollan sus actividades económicas productivas con financiamiento de terceros, Asimismo, afirman que el préstamo obtenido que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias, debido a que estas les otorgan mayores facilidades, mientras que **Mina (2019) & Sánchez (2019)** indican que, al inicio de sus actividades económicas, utilizo su capital propio, pero ya no fue suficiente, esto indica que tuvo la necesidad de recurrir a créditos de entidades financieras para capitalizar su empresa. Finalmente, estos resultados coinciden con lo argumentado por los autores de las bases teóricas: **Rivera(2020), Erossa (2020), Parodi (2020), López & Sebastián (2010)** quienes afirman que, el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; por ende, es necesario recurrir a terceros: Entidades financieras (bancarias y no bancarias formales), el financiamiento es fundamental para todo tipo de acción económica, tanto para el inicio o mantenerse competitivamente en el mercado.

Finalmente, estos resultados coinciden con lo argumentado por los autores de las bases teóricas: **Rivera(2020), Erossa (2020), Parodi (2020), López & Sebastián (2010)** quienes señalan que, el financiamiento es la acción en la que una empresa adquiere dinero para realizar pagos o invertir, el financiamiento tiene un costo, lo que comúnmente se llama costo del dinero y no es más que el pago de interés por el préstamo recibido o por los bonos emitidos y la rentabilidad es un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida

o que se va a obtener y la inversión que se va a realizar para poder obtenerla, que a su vez permita una mejora en la productividad, rentabilidad y competitividad de las mismas.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento y la rentabilidad al representante legal de la empresa del caso en estudio, del cual se obtuvo los siguientes resultados: La empresa “Grifo Arenales S.A.C.” del sector comercio, rubro venta de combustible, la empresa obtiene financiamiento de fuentes externas, siendo del sistema bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) ya que les da una tasa de interés nominal del 19% anual, así mismo este financiamiento es utilizado en capital de trabajo, Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de los investigadores **López (2021)**, **Medina (2019)**, **Saavedra (2018)**, **Soria (2019)**, **Castillo (2020)**, **Cruz (2019)**, **Roca (2019)**, **Lapa (2019)**, y **Avilés (2019)** quienes sostienen que, los créditos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades, con tasas de interés del 21% anual, según los resultados obtenidos se puede observar que el financiamiento contribuye positivamente en la mejora de la rentabilidad de las mype. Finalmente, estos resultados también coinciden con **Erossa (2020)** quien en las bases teóricas de las facilidades del financiamiento afirma que, las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento con motivos de poder crecer, proveerse, desarrollarse, financiar algún proyecto o también para la creación de una nueva empresa.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3

De las características del financiamiento y rentabilidad que son los elementos de comparación el total sí coinciden. Para obtener los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se fijan los elementos de comparación, en la segunda columna se fijan los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se fijan los resultados del objetivo específico 2, y en la cuarta columna se fijan los resultados de la comparación entre los resultados del objetivo específico 1 y del caso de estudio resultado del objetivo específico 2

Respecto a las fuentes del financiamiento

Sostienen que, las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de terceros, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” en donde establece que recurre a financiamiento de terceros; a su vez, estos resultados también coinciden con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto al sistema financiero

Sostienen que, las micro y pequeñas empresas accedieron a préstamos de entidades bancarias formales, estos resultados coinciden con el resultado de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, que también accedió a préstamo del sistema bancario formal. A su vez, estos resultados concuerdan con lo que se establece en la teoría de los sistemas de financiamiento.

Respecto a los costos de financiamiento

Afirman que las micro y pequeñas empresas cuentan con costos de financiamiento ya que es importante para todo tipo de acción económica, tanto para el inicio o mantenerse competitivamente en el mercado, estos resultados concuerdan con el resultado de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”

Respecto a plazos de financiamiento

Indican que las Mype recurren al financiamiento evaluando los tipos de financiamiento que realiza ya que contribuyen positivamente en mejorar las posibilidades de su empresa, con respecto a la devolución de un crédito por lo general considera el largo plazo para que pueda tener más tiempo para invertir y obtener mayores ganancias, estos resultados concuerdan con el resultado de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”

Respecto a facilidades del financiamiento

Menciona que la Mype estudiadas cuentan con facilidades en la obtención del financiamiento, con el fin de mejorar positivamente la rentabilidad. Estos resultados coinciden con la empresa en estudio de caso “Grifo Arenales S.A.C”, cuenta con las facilidades de obtener financiamiento.

Respecto al uso del financiamiento

Sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, igual que la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, que utilizó el préstamo obtenido en capital de trabajo

Respecto a la rentabilidad

Indican que la rentabilidad es la utilidad percibida de la inversión realizada por la empresa, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades, estos resultados concuerdan con el resultado de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4

Ver página 84

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los autores revisados en los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, concluyen que: La mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, para desarrollar sus actividades económico-productivas recurren a financiamiento de terceros, siendo de entidades financieras bancarias y no bancarias como: (Bancos, Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les brindan mayores facilidades en la obtención de préstamos, requiriéndoles menos garantías; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, dicho financiamiento es de corto y largo plazo dependiendo del crédito solicitado, que son destinadas para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercaderías.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Según el cuestionario aplicado al gerente general de la empresa del caso en estudio, “Grifo Arenales S.A.C.” del sector comercio rubro venta de combustibles, de las 20 preguntas realizadas, 17 respuestas fueron positivas y el 3 respuestas fueron negativas; de estos resultados se evidencia que, la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” Tuvo oportunidades de acceso a financiamiento externo del sistema financiero Bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) con una tasa relativamente alta, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar las oportunidades en la actividad comercial, con respecto a la devolución de un crédito por lo general considera el largo plazo para que

pueda tener más tiempo para invertir y obtener mayores ganancias, a fin que estas realmente puedan mejorar la rentabilidad en la empresa.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a los resultados del análisis comparativo del objetivo específico 1 y del objetivo específico 2, se concluye que: los resultados de los autores de los antecedentes pertinente considerados y de la empresa “Grifo Arenales S.A.C” de Ayacucho, coinciden respecto a las **fuentes del financiamiento**, debido a que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú provienen de entidades no bancarias, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos y la empresa de caso de estudio “Grifo Arenales S.A.C.” suelen recurrir al financiamiento externo del sistema bancario de BCP. Asimismo, también han coincidido respecto a al **uso del financiamiento**, puesto que tanto las Mype del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio “Grifo Arenales S.A.C”, han logrado obtener financiamiento que utilizaron en capital de trabajo. De la misma forma también coinciden respecto a la rentabilidad puesto que las Mype indican que **la rentabilidad** es la utilidad percibida de la inversión realizada por la empresa, ya que mide tanto la efectividad de la ganancia de una empresa, demostrada las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, estos resultados concuerdan con el resultado de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” quien tuvo acceso a financiamiento externo del sistema financiero Bancario, del BCP con una tasa relativamente alta, y es utilizado como capital de trabajo para mejorar las oportunidades en la actividad comercial, a fin que estas realmente puedan mejorar la rentabilidad en la empresa.

6.4 Respectivo al objetivo específico 4: Propuesta de mejora

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
Fuentes de Financiamiento	la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, recurre a recursos financieros de terceros, a un periodo de largo plazo, por ende, sus tasas de interés suelen ser más altas, esto hace que genere inestabilidad financiera.	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” acudir a distintas fuentes de financiamiento, analizando una adecuada tasa de interés, plazos entre otros factores.	Hacer un plan de financiamiento de las entidades bancarias, para no tener inconvenientes en el pago de los mismos, ya que la fuente externa de financiamiento produce una mayor rentabilidad financiera
Sistemas de financiamiento	la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” recurre a un solo sistema financiero Bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP)	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C.” recurrir a diferentes sistemas bancario y no bancario.	Analizar el préstamo que desea obtener y tener en claro el propósito y finalidad que tienen en la empresa, que se verá reflejado esa inyección de dinero.
Costos del financiamiento	la empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, cuenta con costos de financiamiento, ya que obtuvo crédito con una tasa de interés relativamente alta	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, evaluar la tasa de rendimiento, sobre proyectos de inversión que es necesaria para mantener invariable la cotización de las acciones de la empresa.	Determinar lo que necesita para iniciar el negocio y las inversiones iniciales a prever. Calcular el capital de trabajo. Identificar los recursos.

Plazos del Financiamiento	la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, manifiesta que el tiempo de crédito que solicitó fue a largo plazo.	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C”, evaluar el tiempo de crédito ya sea a corto o largo plazo, dependiendo a las tasas de interés.	Buscar mecanismos adecuados que permitan mejorar la gestión financiera de la empresa.
Facilidades del financiamiento	La empresa en estudio de caso, no cuenta con las facilidades del financiamiento.	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C”, buscar financiamiento en diferentes sistemas bancario, analizando las facilidades en la obtención de dichos créditos.	Solicitar capital de trabajo. Mejorar calificación de crédito. Implementar Alternativa viable a los préstamos bancarios. Buscar oportunidades de crecimiento.
Usos del financiamiento	la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, usa el financiamiento en capital de trabajo.	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C”, usar para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones.	Optar préstamos a plazo. Utilizar tarjeta de crédito para empresas. establecer un plan de financiamiento
Teoría de la rentabilidad	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, tiene rentabilidad esto gracias al financiamiento que obtuvo. Una	Se propone a la empresa “Grifo Arenales S.A.C” realizar mayores análisis a los estados financieros, de tal forma que permita tomar las	evaluar cada año la rentabilidad con la finalidad de comparar el crecimiento del año anterior y tomar decisiones acertadas en bien de empresa.

	debilidad sería cuando una empresa no genera renta.	decisiones más adecuadas, con el fin de generar mayor rentabilidad.	
Rentabilidad económica	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, conoce la rentabilidad de la empresa, de las ganancias obtenidas en un periodo determinado.	Se propone conocer las ganancias que han dejado las inversiones efectuadas, aplicando el ROA. $ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$	La rentabilidad económica, se relaciona el beneficio antes de intereses e impuestos.
Rentabilidad financiera	La empresa en estudio “Grifo Arenales S.A.C.”, obtiene ganancia a través de una inversión o activos.	Se propone conocer las ganancias y pérdidas de la empresa, así mismo aplicar el ROE. $ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}}$	La rentabilidad financiera relaciona los beneficios una vez deducidos intereses, impuestos y gastos financieros.

6.5 Respecto al objetivo general

Se concluye que, las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: todas las mype del sector comercio y la empresa del caso de recurren a financiamiento, siendo del sistema no bancario formal como: Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito; ya que les otorgaron mayores facilidades en la obtención de los préstamos, dicho financiamiento utilizado en capital de trabajo. Con respecto a la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Grifo Arenales S.A.C.”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con financiamiento de fuentes externas, siendo del sistema bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP), el mismo que fue utilizado principalmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que la empresa trate de acceder a préstamos de otras entidades bancarias, pero que evalúe los plazos de pago, las tasas de interés, ya que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa; así la empresa, podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Alvarado, P. &. (2001). El financiamiento informal. Obtenido de https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/handle/IEP/541/alvarado_elfinanciamientoinformal.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Arias & Carrillo. (2016). Análisis de las fuentes de financiamiento. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%20DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%20BLICAS%20Y%20PRIV.pdf>
- Arostegui, A. A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Avilés, V. M. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21837/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_MILAGROS_ROCIO_AVILES_VASQUEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Background. (2003). Las Pyme y microempresa. Obtenido de <https://www.iadb.org/es/noticias/hojas-informativas/2003-01-08/pymes-y-microempresa%2C2592.html>
- Casanova & Bertrán. (2013). La financiación de una empresa. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=GiiOYuwAXqEC&printsec=frontcover&dq=costo+de+financiamiento+libro&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Castillo. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22409/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CASTILLO_VALDERRAMA_JOSE_ALEXANDER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chain. (2022). Los sectores de producción y sus características. Obtenido de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

- Chau. (29 de 05 de 2018). Micro y pequeñas empresas. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Condori, T. A. (2022). Clasificación de las empresa por su naturaleza y la determinación de sus costos. Obtenido de <https://www.udocz.com/apuntes/171481/clasificacion-de-las-empresas-por-su-naturaleza-y-la-determinacion-de-sus-costos>
- Congreso de la república. (2002) Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Obtenido de <https://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm#:~:text=L a%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa%20es%20la%20unidad%20econ%C3%B3mica%20constituida,producci%C3%B3n%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20>
- Córdoba. (2012). Gestión financiera. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento+de+largo+plazo&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=financiamiento%20de%20largo%20plazo&f=false
- Cruz, L. N. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20869/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_FERRETERIA_INVERSIONES_CRUZ_LAPA_NERY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Delgado, Ñ. a. (2015). Análisis y alternativa para financiamiento de mypes. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>
- Erossa. (2020). Fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo y su costo. Obtenido de <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf>
- Ferraro. (2011). El financiamiento a las mype. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf

- Ferraro & Rojo. (2018). Las mype en america latina y el caribe. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf
- Frédéric, G. (2021). Las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>
- Gitman (2003). Administración financiera. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&printsec=frontcover&dq=importancia+del+financiamiento&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwin3s-SjvD6AhUqqZUCHdhKDK4Q6AF6BAgGEAI#v=onepage&q&f=false
- Gitman & Joehnk (2005). Fundamentos de inversión. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=ITMNR9MUjuAC&printsec=frontcover&dq=El+financiamiento+es+el+proceso+por+el+que+se+proporciona+capital+a+una+empresa+o+persona+para+utilizar+en+un+proyecto+o+negocio,+es+decir,+recursos+como+dinero+y+cr%C3%A9dito+para+que+pueda+ejecutar+sus+planes&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiBq-zGkPD6AhU6q5UCHfsqCc8Q6AF6BAgMEAI#v=onepage&q&f=false>
- Gómez. (2019). Comercio. Obtenido de <https://www.mineduc.gob.gt/DIGECADE/documents/Telesecundaria/Recursos%20Digitales/3o%20Recursos%20Digitales%20TS%20BY-SA%203.0/PROYECTOS%20INTEGRADOS/U7%20proyecto%207%20comercio.pdf>
- Gordillo & Ramón. (2019). Análisis de la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del sector de fabricación. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9550/1/15183.pdf>
- Hernández, Fernández & Baptista (2020). Metodología de la investigación. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
<https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

- Herrera, D. (2020). Instrumento de financiamiento para las micro pequeñas y medianas empresas en américa latina y el caribe. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Illanes, Z. L. (2017). Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Instituto Peruano de Economía (2013). Sistema financiero. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/#:~:text=El%20sistema%20financiero%20se%20encuentra,las%20finanzas%20indirectas%20y%20directas.>
- Kong & Moreno, (2014). Imfuencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la mypes. Obtenido de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lapa, Q. C. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22236/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_SANCHEZ_ESPINOZA_YURI_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Laura. (2017). Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en america latina. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf>
- Levy. (2019). Financiamiento, financiación y problemas del desarrollo. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- López, T. J. (2021). Caracterización del fianciamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas del secotor comercion del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25172/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_SANCHEZ_ESPINOZA_YURI_VLADIMIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- NTO_RENTABILIDAD_LOPEZ_TORRES_JAIR_ANTHONY.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- López & Sebastián. (2010). Gestión bancaria. Obtenido de https://www.joaquinlopezpascual.com/wp-content/themes/Avada-Child-Theme/libros/gestion-bancaria/gestion_bancaria_capitulo-01.pdf
- Mamani. (2022). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empres. Obtenido de <https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>
- Mántey & Levy. (2003). Financiamiento del desarrollo con mercados de dinero. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=6Orggg-ozPMC&pg=PA328&dq=plazos+de+financiamiento&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiQv8f_3Oj6AhVdBrkGHdgyBwQQ6AF6BAgFEAI#v=onepage&q=plazos%20de%20financiamiento&f=false
- Medina, F. S. (2019). Caracterización del fiannciamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas del sector comercion del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/13664/AUTOMOTRIZ_FINANCIAMIENTO_MEDINA_FLOREANO_SARITA_KATHERINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mina, P. A. (2019). Caracterización del fiannciamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas del sector comercion del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28393/FINANCIAMIENTO_MYPE_MINA_PEREZ_ALISSON.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio de la Producción (2020). Estadística mipyme. Obtenido de <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oee/estadisticas-mipyme>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). Guía sobre el régimen laboral de las micro y pequeña empresa. Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf
- Nanot. (2022). Comercio internancional. Obtenido de <https://www.internacionalmente.com/comercio-internacional/>

- Parodi, C. (2020). Qué es un sistema financiero. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2020/02/que-es-un-sistema-financiero-2.html/?ref=gesr>
- Pérez (2013). Fuentes de financiación. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=NULIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=TIP OS+DE+FINANCIAMIENTO&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=NULIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=TIP+OS+DE+FINANCIAMIENTO&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)
- Philippe. (2021). Costos financieros. Obtenido de <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>
- Ricoy. (2005). La teoría del crecimiento económico. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541308001.pdf>
- Rivera. (2020). Estructura de capital y fundamentos para la valoración de empresas. Obtenido de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/#:~:text=Proposici%C3%B3n%20de%20Modigliani%20y,variaciones%20que%20asuma%20la%20deuda.>
- Roca, H. W. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21714/FINANCIAMIENTO_MYPE_RENTABILIDAD_ROCA_HUAMAN_WILMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Roldán, p. (2019). Ratios de rentabilidad. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-rentabilidad.html>
- Saavedra, A. D. (2018). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5146/FINANCIAMIENTO_MYPE_SAAVEDRA_ASPAJO_DEYLI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sánchez. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez, R. Y. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21499/FINANCIAMIENTO_MYPE_RENTABILIDAD_SANCHEZ_RY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- NTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_Y_MYPE_SANCHEZ_ROMERO_YENIFER_NASHA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Santos, J. N. (1998). El costo del capital en la toma de decisiones. Obtenido de https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v01_n2/costo.htm
- Scian. (2002). Sector comercio. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/capitulo1.pdf>
- Soria, D. M. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/15212/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SORIA_DEXTRE_MAYELY_GUADALUPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Suárez (2008). Indicadores de Rentabilidad. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=Existen%20diversas%20definiciones%20y%20opiniones,la%20empresa%20en%20actividades%20productivas.
- Thompson. (2022). Definición de empresas. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html#:~:text=Definici%C3%B3n%20de%20Empresa%2C%20Seg%C3%BA%20Diversos%20Autores%3A&text=Para%20Sim%C3%B3n%20Andrade%2C%20autor%20del,un%20cierto%20n%C3%BAmero%20de%20trabajadores.>
- Torres. (2011) Definiciones de financiamiento a largo plazo. Obtenido de https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF
- Torres. (2018). Regimen laboral de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de <https://lpderecho.pe/regimen-laboral-micro-pequena-empresa/>
- Uladech. (2020). Principios éticos. Obtenido de <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Valle. (2011). Sistema financiero. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/SISTEMA-FINANCIERO.pdf>

Vásquez Pacheco, F. (2022). Lineamientos básicos para elaborar el proyecto de investigación: documento de trabajo. Uladech – Católica

Vega, Castaño & Mora. (2011). Pymes. Obtenido de

https://books.google.com.pe/books?id=df31DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=las+micro,+peque%C3%B1as+y+medianas+empresas+tienen+la+opci%C3%B3n+de+obtener+diversas+fuentes+de+financiamiento+para+llevar+a+cabo+y/o+impulsar+sus+negocios.+Sin+embargo,+para+muchas+MYPE,&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi8_LX9n-b6AhUMCbKGHd9eCUcQ6AF6BAgOEAI#v=onepage&q&f=false

Velarde, P. (2012). Análisis del sistema formal e informal como alternativa para el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas. Obtenido de

https://repositoriohttps://books.google.com.pe/books?id=df31DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=las+micro,+peque%C3%B1as+y+medianas+empresas+tienen+la+opci%C3%B3n+de+obtener+diversas+fuentes+de+financiamiento+para+llevar+a+cabo+y/o+impulsar+sus+negocios.+Sin+embargo,+para+muchas+MYPE,&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi8_LX9n-b6AhUMCbKGHd9eCUcQ6AF6BAgOEAI#v=onepage&q&f=falsev.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/2393/Velarde%20Pastor.pdf?sequence=1&isAllowed=y

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas

Autor(es): Título: Año:	Editorial: Ciudad, país
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	

Título:	
Autor(es):	
Fecha:	
Resumen:	
Fuente:	

FICHA BIBLIOGRAFICA N° 01
AUTOR:
AÑO DE EDICION:
CIUDAD, PAIS:
TEMA:
CONCLUSION:
REFERENCIA:

7.2.2 Anexo 2: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las MYPES para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “GRIFO ARENALES S.A.C.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE MERJORA, 2022

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

I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD

ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Considera que el financiamiento es necesario para su negocio?	X	
2. ¿Usted Accedió a préstamos de las entidades bancarias para financiar su negocio?	X	
3. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?	Banco	
4. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	X	
5. ¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica?		X
6. ¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?	X	
7. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	
8. ¿Accedió al financiamiento externo?	X	
9. ¿Accedió al financiamiento interno?		X
10. ¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	X	

11.	¿Cree usted que los plazos de financiamiento que usted adopta es parte de la estrategia de financiamiento?	X	
12.	¿Usted para la obtención de créditos toma en cuenta la tasa de interés?	X	
13.	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		X
14.	¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	
RENTABILIDAD			
15.	¿Usted considera que el financiamiento mejora la rentabilidad del negocio?	X	
16.	¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?	X	
17.	¿En los dos últimos años ha mejorado su actividad logística en su empresa?	X	
18.	¿En los dos últimos años ha mejorado la gestión de su empresa?	X	
19.	¿En los dos últimos años ha mejorado la diversificación de sus productos que oferta al mercado?	X	
20.	¿La tasa de costo efectivo anual (TCEA) ha aumentado en los dos últimos años?	X	

○


GRIFO ARENALES S.A.C.
 Pérez Aysar Gloria S. Cerro
 GERENTE GENERAL

7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por *Najarro Cisneros Karina*, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: Propuesta de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad en Mypes del Sector Comercio del Perú: Caso Grifo Arenales S.A.C. – Ayacucho, 2019.

La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.

- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: Karina.najarrocisneros@gmail.com o al número 999430130 Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico webmaster@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Pérez Ayvar Gloria Socorro
Firma del participante:	 GRIFO ARENALES S.A.C. Pérez Ayvar Gloria Socorro GERENTE GENERAL
Firma del investigador:	 Karina Najarro Cisneros DNI: 61506683
Fecha:	26 de marzo de 2021

7.2.4 Anexo 4: Constancia de autorización



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CONSTANCIA DE AUTORIZACION DE LA INSTITUCION QUE AUTORIZA LA EJECUCION DE LA INVESTIGACION

Por medio del presente, le pido su apoyo en la realización del cuestionario, conducida por *Najarro Cisneros Karina*, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El presente cuestionario tiene como propósito de recoger la información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPES sector comercio del Grifo Arenales S.A.C. Ayacucho, 2019” La información que usted nos brinda será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que le agradezco por su valiosa información y colaboración, marcando para tal fin con un aspa (X). La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.


Karina Najarro Cisneros
DNI: 61566683


GRIFO ARENALES S.A.C.
Pérez Ayvar Gloria Socorro
GERENTE GENERAL

7.2.5 Anexo 5: Ficha RUC



<p>FICHA RUC : 20452390711 GRIFO ARENALES SAC</p> <p>Número de Transacción : 44322712</p> <p>CIR - Constancia de Información Registrada</p>
--

Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres ó Razón Social	: GRIFO ARENALES SAC
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 30/12/2002
Fecha de Inicio de Actividades	: 01/01/2003
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0243 - I.R.AYACUCHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 21/05/2018
Comprobantes electrónicos	: BOLETA (desde 21/05/2018),FACTURA (desde 21/05/2018), (desde 04/05/2019)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 1	: 4922 - OTRAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE POR VÍA TERRESTRE
Actividad Económica Secundaria 2	: 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 66 - 326414
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 66 - 920586784
Teléfono Móvil 2	: - - 933940634
Correo Electrónico 1	: edlth-mv.03@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal	
Actividad Economica	: 4730 - VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Departamento	: AYACUCHO
Provincia	: HUAMANGA
Distrito	: SAN JUAN BAUTISTA
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: AV. ARENALES
Nro	: 756
Km	: -
Mz	: -

ORIGINALITY REPORT

10%

SIMILARITY INDEX

15%

INTERNET SOURCES

0%

PUBLICATIONS

6%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1

repositorio.uladech.edu.pe

Internet Source

10%

Exclude quotes On

Exclude matches < 4%

Exclude bibliography On