



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “ACC FORTALEZA
E.I.R.L.” – AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

ACOSTA CANDIA, KATY RAIDA

ORCID: 0000-0001-6135-7888

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

AYACUCHO- PERÚ

2023

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Acosta Candia, Katy Raida

ORCID: 0000-0001-6135-7888

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

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID:0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
MIEMBRO

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ASESOR

AGRADECIMIENTO

Al señor que con su bendición me permite, realizar mis sueños que me trace y también a mi madre por estar hay cada día apoyándome para superarme y ser mejor persona en la vida.

Katy

DEDICATORIA

A mis padres, quienes me han apoyado día a día en mi formación profesional, siempre motivándome a seguir adelante hasta alcanzar mis metas, sin dejar de lado la honestidad, la humildad y la responsabilidad que hace la diferencia como profesional.

Katy

RESUMEN

El objetivo de la investigación fue: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023. El diseño de investigación fue: no experimental- descriptivo- bibliográfico - documental y de caso: Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuestas; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, de los antecedentes nacionales y regionales, establecen que las características del financiamiento de las Mypes estudiadas, han obtenido un financiamiento externo del sistema no bancarias formal, a largo plazo; el mismo que invirtieron en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2**, la microempresa estudiada, ha obtenido un financiamiento externo del sistema financiero no bancario formal, a largo plazo, el mismo que invirtieron, capital de trabajo, ampliación del local. **Respecto a la propuesta de mejora:** Se propone al titular - gerente de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” obtener financiamiento interno, porque así evitará pagar las tasas de interés altas que ofrecen los bancos, a corto plazo, y así mejorar e incrementar sus ingresos, **Finalmente, se concluye que**, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas suelen recurrir a financiamiento externo y lo invierten en capital de trabajo.

Palabras clave: Características, Financiamiento, Mypes.

ABSTRACT

The objective of the research was: To identify and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the micro-enterprise "ACC FORTALEZA E.I.R.L." de Ayacucho and make a proposal for improvement, 2023. The research design was: non-experimental-descriptive-bibliographical-documentary and case: For the collection of information, the techniques of bibliographical review and surveys were used; and as instruments, bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions. Finding the following results: Regarding the specific objective 1, from the national and regional background, they establish that the characteristics of the financing of the Mypes studied have obtained external financing from the formal non-banking system, in the long term; the same that they invested in working capital. Regarding specific objective 2, the microenterprise studied has obtained external financing from the formal non-banking financial system, in the long term, the same that they invested, working capital, expansion of the premises. Regarding the improvement proposal: It is proposed to the owner - manager of the micro-enterprise "ACC FORTALEZA E.I.R.L." obtain internal financing, because this way you will avoid paying the high interest rates offered by banks, in the short term, and thus improve and increase your income. Finally, it is concluded that, both at the national level and in the case study, the results companies usually resort to external financing and invest it in working capital.

Keywords: Characteristics, Financing, Mypes.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
INDICE DE MATRICES Y TABLAS	xiv
INDICE DE MATRICES	xiv
INDICE DE TABLAS	xiv
I. INTRODUCCIÓN	15
II. REVISIÓN DE LITERATURA	19
2.1 Antecedentes:	19
2.1.1 Internacionales	19
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	22
2.1.4 Locales	24
2.2 Bases teóricas:	24

2.2.1 Teoría del financiamiento	24
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	24
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	25
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	26
2.2.1.4 Costos del financiamiento	27
2.2.1.5 Plazos del financiamiento	29
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.....	30
2.2.1.7 Usos del financiamiento.....	31
2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento	31
2.2.2 Teoría de la empresa	32
2.2.2.1 Importancia de las empresas	33
2.2.2.2 Características de las empresas	33
2.2.2.3 Tipos de empresas	34
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa	36
2.2.3.1 Importancia de las Mype	36
2.2.3.2 Características de las Mype.....	36
2.2.3.3 Tipos de Mype.....	37
2.2.3.4 Ley 30056.....	37
2.2.4 Teoría de los sectores productivos	38
2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos	38

2.2.5 Teoría del sector comercio	38
2.2.5.1 Tipos de comercio	38
2.2.5.2 Importancia del comercio.....	39
2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio	39
2.3 Marco conceptual:	39
2.3.1 Definiciones de financiamiento:	39
2.3.2 Definiciones de empresa:.....	40
2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:	40
2.3.4 Definiciones del sector económico productivo:.....	41
2.3.5 Definiciones del sector comercio:.....	42
III. HIPÓTESIS	43
IV. METODOLOGÍA	44
4.1 Diseño de investigación.....	44
4.2 Población y muestra:	44
4.2.1 Población	44
4.2.2 Muestra	44
4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables:.....	45
4.3.1 Matriz 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes	45

4.3.2 Matriz 2: Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2	47
4.3.3 Matriz 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3	49
4.4 Técnicas e instrumentos:	50
4.4.1 Técnicas	50
4.4.2 Instrumentos	50
4.5 Plan de análisis	50
4.6 Matriz de consistencia lógica	51
4.7 Principios éticos.....	51
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	53
5.1 Resultados:	53
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	53
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	55
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	58
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4:	61
5.2 Análisis de resultados:.....	61
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1	61
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	62
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	62

5.2.4	Respecto al objetivo específico 4:	63
VI.	CONCLUSIONES	64
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	64
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	64
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	64
6.4	Respecto al objetivo específico 4:	66
6.5	Respecto al objetivo general:.....	68
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	69
7.1	Referencias bibliográficas:	69
7.2	Anexos:.....	77
7.2.1	Anexo 1: Matriz de consistencia lógica	77
7.2.2	Anexo 2: Modelos de las fichas bibliográficas	78
7.2.3	Anexo 3: Cuestionarios para el recojo de información de la empresa del caso de estudio.....	79
7.2.4	Anexo 4: Consentimiento informado	82
7.2.5	Anexo 5: Ficha Ruc	83

INDICE DE MATRICES Y TABLAS

INDICE DE MATRICES

MATRIZ 1: Matriz de operacionalización para determinar la pertinencia de los antecedentes	45
MATRIZ 2: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2	47
MATRIZ 3: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3	49

INDICE DE TABLAS

Tabla 01: Resultado del objetivo específico 1:	53
Tabla 02: Resultado del objetivo específico 2:	55
Tabla 03: Resultado del objetivo específico 3:	58
Tabla 04: Resultado del objetivo específico 4:	61

I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipyme) constituyen el 99% del total de empresas y generan el 67% de empleo. Sin embargo, su contribución al desarrollo de la región es limitada debido a una serie de factores que afectan su competitividad, como dificultades en el acceso a los mercados, falta de financiamiento, baja productividad y limitado acceso a la mano de obra calificada. Estas dificultades se reflejan en brechas de productividad entre las empresas (**Cepal, 2022**).

También, tenemos a **Japón**, donde las pequeñas y medianas empresas (pymes) son el pilar de su elevado nivel de desarrollo tecnológico. Un gran número de estas empresas poseen la experiencia y los conocimientos prácticos para ayudar a resolver problemas en los países en vías de desarrollo. Sin embargo, a la mayoría de las pymes les resulta difícil realizar estudios de mercado o conseguir el personal adecuado para llevar a cabo proyectos en el extranjero por su cuenta (**Japan, 2017**). También, en **Argentina** representan un 60% del total de la mano de obra ocupada y contribuyen al Producto Bruto Interno (PBI) en aproximadamente 30%. Si atendemos a nuestro nivel de eficiencia es interesante saber que las Pymes de Italia, con similar nivel de mano de obra ocupada contribuyen al PBI en casi un 50% (**Turmero, 2021**).

En **América Latina y el Caribe**, las pequeñas y medianas empresas (PYME) constituyen el 99,5% de las empresas de la región (casi 9 de cada 10 son microempresas) y generan el 60% del empleo productivo formal. Sin embargo, pese a que se considere normal que las PYME presenten niveles de productividad más bajos que las grandes empresas, las PYME latinoamericanas presentan una brecha de productividad particularmente significativa, ya que son responsables de solo una cuarta parte del valor total de la producción de la región. En este contexto, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)

está colaborando con la región para fortalecer la formulación de políticas relacionadas con las PYME como instrumento para el crecimiento económico sostenible y el desarrollo productivo, utilizando el Índice de Política para las PYME y los estudios de países **(Oecd, 2019)**.

Las micro y pequeñas empresas (Mype), en el Perú juegan un papel importante en el desarrollo de la economía del país, y según datos de Enaho, en el 2021, las Mype representaron el 96% de las empresas peruanas y emplearon al 43% de la Población Económicamente Activa (PEA), lo que mejoró en 16.4 puntos porcentuales respecto al año 2020. Estas unidades de negocio registraron ventas anuales por S/ 107,945 millones, lo que significó un incremento del 78.5% frente a lo reportado en 2020, suma que equivale a un 12% del PBI. Estos resultados se explican por una mayor demanda por la recuperación económica del año anterior y el levantamiento de las restricciones relacionadas con la contención de la COVID-19 en nuestro país **(Comexperu, 2021)**.

También, el Gobierno Regional de Ayacucho, a través de la Dirección Regional de la Producción, anunció que impulsa activamente el Proyecto de Mejora de la Competitividad de las Mype (COMPETIMYPES); el objetivo principal fue promover y fortalecer a empresas de la región, a través de distintas actividades de capacitación, ferias, entre otras actividades que puedan atraer a potenciales clientes y socios comerciales del sector estatal y privado a nivel regional, nacional e internacional, del sector público y privado **(Direpro, 2022)**.

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local, nadie ha investigado a la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” del sector comercio de la Provincia de Huamanga; por lo tanto, se desconoce las características del financiamiento de dicha empresa; por tales razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las

características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023? Para responder al enunciado del problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023. Para poder lograr el objetivo general se elaboraron los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.
2. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

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

También, la investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para otros investigadores que realicen trabajos parecidos en otros ámbitos geográficos; asimismo, la investigación se justifica porque contribuirá en la práctica a proporcionar datos precisos,

concretos y reales de la microempresa del caso de estudio denominada “ACC FORTALEZA E.I.R.L.”.

Finalmente, la investigación se justifica porque será útil en forma personal; dado que su elaboración, revisión, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de contador público; lo que 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 elaboración de un trabajo de investigación denominado tesis.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad del Mundo, menos Perú; que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Bernal (2021) en su trabajo de investigación denominado: **Propuesta para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento en MiPymes del sector ferretero en Bogotá, a través de educación en gestión financiera.** Cuyo **objetivo general** fue: Presentar una propuesta de apoyo a los dueños de las MiPymes del sector ferretero en Bogotá. **Cuya metodología de investigación fue:** Cualitativo, no experimental, transversal y correlacional. **Encontrando los siguientes resultados:** Que de 75 Mipymes ferreteras de Bogotá, se encontró en esta muestra una presencia media baja en la Gestión Financiera realizada por estas Mipymes, resultado que contrastado con la literatura y los resultados del sector, permitió elaborar una propuesta de educación en Gestión Financiera para algunas Mipymes del sector ferretero en Bogotá, que les provee de recomendaciones para mejorar la gestión de sus recursos y el proceso de acceso a diferentes fuentes de financiamiento.

Torres, Guerrero y Paradas (2017) en su trabajo de investigación denominado: **“Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, realizado en Venezuela.** Cuyo **objetivo general** fue: Determinar el financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Cuya **metodología** de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. **Encontrando los siguientes resultados:** Se identificaron las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes ferreteras en el municipio

Trujillo, estado Trujillo-Venezuela, obteniendo resultados que muestran la tendencia de uso hacia las fuentes de financiamiento externo de terceros, a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito. Cabe mencionar que, en las pequeñas y medianas empresas, el crédito de las fuentes de financiamiento recae directamente sobre sus propietarios, quienes suelen ser a su vez los administradores de las mismas, ya que en este tipo de organización no se distinguen niveles gerenciales.

Álava, Rodríguez y Marín (2017) en su trabajo de investigación denominado: **Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador, realizado en la ciudad de Pinar del Rio – Cuba.** Cuyo **objetivo general** fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuya **metodología** de investigación fue: De tipo descriptivo, bibliográfico y documental. **Encontrando los siguientes resultados:** Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público y el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en

alguna ciudad de la región Ayacucho; que hayan utilizado la variable y unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Burgos (2020) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso abarrotes “Encomendería Cristal” – Chimbote, 2020. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020. El diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Encontrando los siguientes resultados: El gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa financia su actividad económica a través del crédito de terceros, de entidades no bancarias formales, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

Vallejo (2020) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería “KARTY” – Chimbote, 2018. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa ferretería “KARTY” de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: la empresa, Ferretería “KARTY” financia su actividad con financiamiento propio y de terceros, siendo este financiamiento del sistema no bancario formal, lo cual fue utilizado para capital de trabajo, y adquirir diferentes productos de ferretería como (pinturas, clavos, aceites, aparejos navales, etc.) para satisfacer la necesidad de la población, generar mayores ingresos y poder obtener crecimiento del negocio.

Simeón (2020) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa

ferretería “ZOHANITA E.I.R.L.”- Huarmey, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa, Ferretería “ZOHANITA EIRL” de Huarmey, 2019. El diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: la empresa , Ferretería “ZOHANITA EIRL” financia sus actividades con financiamientos de terceros a través del sistema financiero no bancario,(Caja Municipal del Santa) a largo plazo, ya que de esta manera le brinda mejor facilidades para obtener un crédito, dicho préstamo lo invirtió en capital de trabajo, el cual fue S/ 5,000.00 como actividad principal y algunas otras obligaciones, según los resultados, se observa también que la tasa de interés anual fue del 47%, dicho crédito ayudó a incrementar sus ingresos de la empresa.

2.1.3 Regionales

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

Martínez (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Droguería “G &C FARM S.A.C.” de Ayacucho, 2016. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa Droguería “G&C FARM S.A.C.” de Ayacucho, 2016. El diseño de investigación fue: De diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Encontrando; los siguientes resultados: Las características de financiamiento de la empresa Droguería “G & C FARM S.A.C.” de la ciudad de Ayacucho, para poder financiar su actividad comercial accedió a dos tipos de financiamiento:

financiamiento propio y financiamiento de terceros; el primero se financia mediante familiares mientras el financiamiento de terceros lo obtiene de las entidades financieras bancarias, ya que ellas también le dan facilidades, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés relativamente bajas respecto a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal.

Galvan (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa grifo “EMCCYT EL ANGEL EIRL” en la región de Ayacucho – 2017. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa grifo “EMCCYT EL ANGEL EIRL” en la región de Ayacucho. El diseño de investigación fue: No experimental – descriptiva – bibliográfica – documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: La empresa “EMCCYT EL ANGEL EIRL” en la región de Ayacucho, para poder financiar su actividad comercial accedió a dos tipos de financiamiento interno y externo lo que demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros como: familiares, amigos y entidades financieras, y gracias al financiamiento que adquirió la empresa invirtió en capital de trabajo y compra de mercaderías.

Urpis (2019) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.” – Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento de la empresa “NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; Encontrando los siguientes resultados: Que el financiamiento utilizado por la empresa es de fuentes externas, específicamente del Sistema

Bancario Banco de Crédito del Perú (BCP) para cubrir las necesidades del negocio, el monto recibido fue de 30,000 soles pagados a largo plazo (24 meses), la tasa de interés que le ofrecieron fue de 1.5% mensual, la inversión realizada fue para capital de trabajo, compra de mercaderías.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad de la provincia de Huamanga; sobre aspectos relacionados a la variable y unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel local no se ha podido encontrar antecedentes pertinentes a nivel local.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según su teoría Drimer (2008), se denomina estructura de financiamiento a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones aportadas inicialmente por sus asociados. Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa es la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros de corto y de largo plazo. Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento, el patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión

de parte de las utilidades. Esta última suele ser la principal fuente de financiamiento directo o indirecto de las empresas; directo como fuente de fondos e indirecto proveyendo al pago de los servicios del pasivo o atrayendo inversiones de capital propio, a largo plazo las empresas rentables suelen ser superavitarias; pero esa relación no siempre se cumple en el corto plazo.

Según **Buján (2018)**, El teorema Modigliani-Miller (de Franco Modigliani, Merton Miller) es la base del pensamiento moderno en la estructura de capital. El teorema afirma que, en virtud de un mercado determinado (el paseo aleatorio clásico), en ausencia de impuestos, costes de quiebra e información asimétrica, esto es, en un mercado eficiente, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financiada. No importa si el capital de la empresa se obtiene con la emisión de acciones o de deuda, ni importa cual es la política de dividendos de la empresa. Por lo tanto, el Teorema Modigliani-Miller es también a menudo llamado El Principio de irrelevancia de la estructura de capital.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según el autor **López (2020)**, existen dos tipos de fuentes de financiamiento las cuales son los siguientes:

2.2.1.2.1 Financiamiento propio o interno: Son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, como sucede con el capital social y las reservas. Es decir, que provienen del interior de la empresa y de sus inversores, dueños o accionistas o bien del fruto de sus propias ganancias o actividades lucrativas.

2.2.1.2.2 Financiamiento de terceros o externo: Son recursos que provienen de entidades foráneas o externos que terminan por generar deudas para la empresa. Es decir, que son asignados por otras empresas, particulares o instituciones. Un claro ejemplo pueden constituirlo los préstamos bancarios.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Según el autor **Kiziryan (2020)**, el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras y gubernamentales), instrumentos (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro de algunos agentes económicos (fondos ociosos) lleguen a manos de los solicitantes de crédito. De esta manera, los ahorros y las inversiones se canalizan para asegurar que se asignen de la manera más eficiente. Por eso la economía está creciendo.

Según el autor **Kiziryan (2020)**, los sistemas bancarios son:

2.2.1.3.1 Sistema bancario: El sistema bancario peruano está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Lo integran el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la banca comercial y de ahorros. La principal actividad es captar el dinero del público en depósito u otra modalidad. Y emplear ese dinero para conceder créditos en diversas modalidades o en operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Por ejemplo los bancos son:

- **Bancos por terceros:** Tenemos a los siguientes bancos; Banco (BCP), Banco (Interbank), Banco (BVA), Mi Banco, Banco Pichincha, Banco Scotiabank.
- **Bancos del estado:** tenemos al Banco de la Nación.

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal : Entre los tipos de entidades financieras en Perú están aquellas que son independientes del sistema bancario. Aunque igualmente captan recursos del público, el uso que le dan al mismo varía según sus propios objetivos. Tenemos a las financieras y a las cajas rurales y municipales las cuales son:

- **Financieras:** Tenemos a los siguientes; Compartamos financiera, financiera confianza, etc.
- **Cajas municipales:** Tenemos a los siguientes; caja Arequipa, caja Ica, caja Cuzco, caja Trujillo, caja Piura, etc.

2.2.1.4 Costos del financiamiento

Según el autor **Coll (2020)**, el coste de financiación es el coste que nos cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado. Así, el endeudamiento acaba teniendo un coste al que denominamos coste de financiación.

2.2.1.4.1 Tasas de interés:

Según **konfio (2022)**, la tasa de interés es la cantidad de dinero que por lo regular representa un porcentaje del crédito o préstamo que se ha requerido y que el deudor deberá pagar a quien le presta. Es decir, es el precio por el uso del dinero.

2.2.1.4.1.1 Tipos de tasas de interés:

según **Revista gestion (2017)**, son los siguientes :

- **Tasas de Interés Activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros.
- **Tasa de Interés Pasiva:** Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo.
 - **Depósitos a la vista**, es el depósito bancario que permite retirar dinero en cualquier momento y existen dos tipos cuenta corriente, cuenta de ahorro.

- **Depósitos de ahorro a plazo**, funciona de forma similar a los depósitos a plazo, pero con plazo de tiempo más pequeño, que van desde los 7 a los 21 días.
- **Depósito a plazo fijo**, al aperturar este tipo de cuenta se pacta con el proveedor de servicios financieros un plazo determinado que puede ser de 30 hasta 60 días, durante este tiempo el dinero no puede ser retirado por el depositante.
- **Tasa de interés nominal:** Es aquella que se acordó entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo; además, refleja la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación (**Garvan, 2019**).

Ejemplo: Si se deposita en un banco s/.1,000.00 soles a un plazo fijo de 6 meses con un interés nominal del 5% al finalizar el semestre se recibirá un total de 1,050.00, lo cual significa que de interés nominal se recibió 50.00 pesos.

- **Tasa de interés real:** implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación.

2.2.1.4.2 Tasa de credito efectiva anual (TEA), es la tasa de crédito donde se expresa efectiva anual y se aplica a la suma de dinero en función de un año en base de 360 días.

FIGURA 01: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS ANUALES DE LAS EMPRESAS

BANCARIAS

AÑO	MONEDA NACIONAL		
	2021	2022	2023
Grandes empresas	3.7%	9.3 %	10%
Micro, pequeña y mediana empresas	34.3 %	36.2%	37 %

Fuente: BCR (2023).

Interpretación : Se observa que las tasas de interés activa anual de las empresas bancarias fueron relativamente altas para micro y pequeña y mediana empresa (Mypes) a diferencia de las grandes empresas.

FIGURA 02: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS ANUALES DE LAS CAJAS

MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO.

AÑO	MONEDA NACIONAL		
	2021	2022	2023
Grandes empresas	17.9%	17.3%	17.0%
Micro, pequeña y mediana empresas	35.9%	37.0%	38.2%

Fuente: BCR (2023).

Interpretación : Se observa que las tasas de interés activa anual de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron relativamente más altas que las empresas bancarias.

2.2.1.5 Plazos del financiamiento

Según **Conexión Esan (2020)**, existen dos plazo de financiamiento las cuales son:

- **Financiamiento de corto plazo:** Se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos en un período no mayor a 12 meses. Generalmente, las empresas que optan por esta vía reciben un beneficio económico mayor al costo financiero del crédito. Es ideal para pequeñas y medianas empresas. Además, incluye prácticas financieras como el factoring (cesión de facturas por cobrar a cambio de efectivo), el descuento de pagarés o el confirming (servicio de pago a proveedores). Algunos tipos de financiamiento a corto plazo son el crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, financiamiento teniendo en cuenta los inventarios y pagarés.
- **Financiamiento de largo plazo:** Es aquel que se extiende por más de un año y en la mayoría de los casos, requiere garantía. Más allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Para acceder es necesario cumplir con algunas exigencias, como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Por eso, los gerentes o encargados del área de finanzas deben evaluar muy bien los emprendimientos que quieran realizar, incluyendo un exhaustivo análisis de riesgos. Este tipo de financiamiento incluye préstamo hipotecario, emisión de acciones, bonos y arrendamiento financiero.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Según el SBS (2017), existen 3 tipos de facilidades de financiamiento son los siguientes:

- **El Sistema Bancario**, conformado por las siguientes entidades: Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación, las Financieras y los Bancos comerciales.

- **El Sistema No Bancario Formal**, conformado por las siguientes entidades: Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, Compañías de Seguros, COFIDE, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, entre otros.
- **Sistema informal**, la misma que opera al margen del ordenamiento jurídico vigente y que no garantiza las operaciones que las personas puedan realizar a través de ella, ya que no existe un marco legal que la regule y en consecuencia, no está sujeta a la supervisión de ninguna entidad reguladora, por lo que las operaciones realizadas en ella implican mayores riesgos (prestamistas informales).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Según **Esan (2020)**, el financiamiento es fundamental para lograr los objetivos operativos de cualquier empresa; ya sea grande, mediana o pequeña. Este es incluso un paso importante si esta trabajando en un proyecto personal. Por lo tanto, las decisiones de naturaleza financiera deben ser lo más precisa posible. Hay varios tipos de financiación. Entre ellos se encuentran los de corto y largo plazo. La tarea de ambos es proporcionar fondos para realizar algunas inversiones para mantener u optimizar la rentabilidad de la empresa. Pero sus características son diferentes. Elegir el método de financiación más adecuado para su organización depende en gran medida de las necesidades y objetivos de la empresa. También es importante evaluar los tipos de instituciones financieras disponibles para usted.

2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento

Según **Perucontable (2017)**, existen varias formas de financiamiento las cuales son:

- **Préstamo bancario:** Un préstamo es aquello prestado bajo la condición de devolverlo, el problema es que hay que hacerlo con intereses. Este es el conocidísimo crédito bancario, y es el más habitual utilizado por las empresas.

- **Subsidio:** Es un financiamiento no reembolsable entregado por una institución del Estado. Por lo tanto, no se trata de un crédito, ya que el dinero entregado no debe ser devuelto. Generalmente se entregan a través procesos concursables. Los subsidios siempre deben ser rendidos a la institución que lo otorgó para comprobar en qué fueron gastados aquellos fondos.
- **Factoring:** Es un contrato donde las cuentas por cobrar (facturas, letras u otras) que tiene una empresa, que corresponden a las deudas que tiene de sus clientes, son traspasadas a una institución financiera que se encarga posteriormente de cobrarlas a cambio de facilitar tal dinero inmediatamente.
- **Microcréditos:** Es una modalidad de préstamo que se concede a personas con un nivel de recursos económicos reducido; va destinado a aquellas que carecen de las garantías suficientes para acceder al crédito tradicional, pero que tienen capacidad emprendedora.
- **Leasing:** También conocido como arrendamiento financiero, es una forma de financiar la obtención de activos fijos.

2.2.2 Teoría de la empresa

Según el autor **Westreicher (2020)**, la empresa es el conjunto de reglas, principios y leyes que explican la naturaleza de las organizaciones empresariales en cuanto a su existencia como tal. También la empresa busca dar respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales. Ella pretende entender la razón por la cual nacen o surgen las empresas, cómo estas se desarrollan en el tiempo, cómo coordinan los factores productivos, buscan conocer su periferia o frontera en cuanto a tamaño y crecimiento.

2.2.2.1 Importancia de las empresas

Según Martínez (2017), es importante la empresa por que contribuyen a la sociedad de muchas maneras. Producen bienes de calidad para los individuos, generan empleo y permiten ofrecer una variedad donde los consumidores puedan elegir. Además, muchas investigan y crean nuevos productos que aumentan la calidad de vida de la sociedad y permiten el progreso.

2.2.2.2 Características de las empresas

Según el autor Chavez (2022), existen diversas características son los siguientes:

- **Satisfacen una necesidad:** El principal motivo de una empresa es cubrir una demanda, ya que es la razón de su creación y de su constante funcionamiento a través del tiempo.
- **Buscan un beneficio económico:** Las organizaciones se caracterizan por perseguir un beneficio económico a través de los productos y servicios que ofrecen al mercado.
- **Poseen recursos humanos:** Toda organización tiene un conjunto de empleados para llevar a cabo sus actividades (jornada de trabajo).
- **Disponen de capital:** Las empresas cuentan con recursos financieros y bienes físicos que son utilizados para financiar y posibilitar sus operaciones.
- **Variedad de perfiles profesionales:** Una organización es una estructura que depende de varias figuras para funcionar. Es decir, dentro de una empresa existen diferentes roles de trabajo, esto hace que diferentes perfiles profesionales sean necesitados para cubrir dichos puestos.
- **Son un equipo de trabajo:** El buen funcionamiento de una empresa está condicionado por la eficacia de su trabajo en equipo. Si los diversos profesionales que componen una organización no trabajan en conjunto, es muy probable que los resultados finales se vean afectados.

- **Diversidad de departamentos:** Una empresa está compuesta por diversas divisiones departamentales con el objetivo de separar actividades, optimizar procesos, incrementar la productividad y mejorar los resultados finales.

2.2.2.3 Tipos de empresas

Según Menéndez (2014), los criterios de clasificación de las empresas que vamos a estudiar serán los siguientes:

A. Según su tamaño

En función del número de trabajadores, se diferencia entre:

- **Microempresas:** Su plantilla está formada por un número de trabajadores comprendido entre uno y cinco.
- **Pequeñas empresas:** Tienen de seis a 50 trabajadores.
- **Empresas medianas:** Cuentan con un número de trabajadores que está comprendido entre 51 y 500.
- **Grandes empresas:** Cuentan con más de 500 trabajadores.

B. Según la propiedad del capital

- **Empresa privada:** Cuando el capital para la creación de la empresa se aporta y está en manos privadas.
- **Empresa pública:** Si todo o parte del capital empresarial es propiedad del Estado.
- **Empresa mixta:** Es aquel capital que se encuentra en privado y en público.

C. Según el ámbito geográfico de su actividad

- **Empresas locales:** Desarrollan sus actividades en un ámbito geográfico inferior al nacional.

- **Empresas nacionales:** Ejercen su actividad en todo el territorio de una nación o Estado.
- **Empresas internacionales:** El ámbito geográfico de su actividad supera las fronteras nacionales.

D. Según el sector económico al que pertenecen

- **Empresas del sector primario:** Son empresas cuya actividad principal está relacionada con la extracción de materias primas. Esto incluye a los que trabajan en la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la pesca y la minería.
- **Empresas del sector secundario:** Su actividad principal es el procesamiento de materias primas.
- **Empresas del sector terciario:** La actividad de estas empresas se centra en la prestación de servicios.
- **Empresas del sector cuaternario:** Por la importancia de las constructoras, algunos autores las incluyen aquí.

E. Según el número de bienes que producen o servicios que prestan

- **Empresas monoproductoras:** Se dedican a producir un único bien o servicio.
- **Empresas multiproductoras:** Producen más de un bien o servicio.

F. Según la delegación existente en la toma de decisiones

- **Empresas centralizadas:** Son aquellas que concentran la toma de sus decisiones en algún o algunos órganos.
- **Empresas descentralizadas:** Son aquellas que reparten la capacidad para la toma de decisiones entre diversos órganos de diferentes niveles jerárquicos.

2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa

Según Mares (2013), las micro y pequeñas empresas son organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

2.2.3.1 Importancia de las Mype

Según el autor Canepa (2022), la micro y pequeña empresa (MYPE) juega un rol importante en la economía del país, ya que en la actualidad generan un gran porcentaje del Producto Bruto Interno (PBI) peruano. Como unidad económica puede ser constituida por una persona natural o jurídica, empresa, la cual tiene como objeto desarrollar actividades económicas, como la comercialización de bienes, la producción de los mismos o la prestación de servicios.

2.2.3.2 Características de las Mype

El micro y pequeñas empresas deben de reunir las siguientes características:

Números totales de trabajadores y son los siguientes enunciados:

- Las microempresas están constituidas por uno (1) hasta diez (10) trabajadores.
- Y las pequeñas empresas se constituyen por uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores.

Las cuotas de ventas obtenidas anualmente de las Mype:

- Las microempresas llegan a un (monto máximo de 150 UIT).
- Mientras las pequeñas empresas llegan a un monto máximo de 850 UIT.

Las entidades públicas y privadas constituyen una base homogénea para la aplicación de las políticas públicas.

2.2.3.3 Tipos de Mype

Según Evobanco (2022), los tipos de mype son:

- **Microempresa**, una microempresa es un pequeño negocio que por lo general pertenece a una sola persona con un sistema de producción muy sencillo o artesanal. En términos generales se cataloga como microempresa aquellas que poseen menos de 10 personas a cargo.
- **Pequeña empresa**, si bien cada país determina según sus particularidades la clasificación de dichas empresas, generalmente se clasifica a esta como la que tiene entre 10 y 50 trabajadores. Además, las pequeñas empresas poseen una estructura patrimonial, administrativa y financiera mayor que las microempresas.
- **Mediana empresa**, las medianas empresas poseen una estructura patrimonial, administrativa y financiera mayor que las pequeñas empresas. Generalmente se cataloga a esta como aquella que posee entre 50 y 250 trabajadores, y un balance de negocios mayor al anterior.

2.2.3.4 Ley 30056

Según Escalante (2016), la ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”.

2.2.4 Teoría de los sectores productivos

Según **Ipe (2013)**, en la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos

- **El sector primario:** 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.
- **El sector secundario:** 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.
- **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.

2.2.5 Teoría del sector comercio

Según **Sevilla (2020)**, el comercio es el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero.

2.2.5.1 Tipos de comercio

Se puede distinguir entre:

- **Comercio al por menor (comercio minorista):** Es el dedicado a la venta directa de productos individuales o en pequeñas cantidades a los consumidores.
- **Comercio al por mayor (comercio mayorista):** que son los comerciantes que venden sus productos a minoristas, intermediarios u otro tipo de negocios.

2.2.5.2 Importancia del comercio

Desde el surgimiento de las primeras civilizaciones, el comercio ha sido una pieza fundamental en la vida del ser humano.

2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” con R.U.C 20600302982, ubicado en Av. cuzco nro. 584 (frente hiperceramico celima) Ayacucho - Huamanga - San Juan Bautista; inicio sus actividades el 16 de agosto del 2019. Es una empresa privada el cual se dedica a las ventas al por menor de artículos de ferretería, Titular-Gerente: Huamán Canales Clara, DNI: 28313214.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

La definición del significado de financiamiento (2018), el financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para lleva a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

Según BBVA (2019), 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 compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

2.3.2 Definiciones de empresa:

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

Una empresa es una organización de personas que comparten unos objetivos con el fin de obtener beneficios. Una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con ánimo de lucro. En nuestra sociedad, es muy común la creación continua de empresas. Una empresa también se puede definir como una unidad 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 por el que se obtengan beneficios (**sumup, s.f.**).

2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

Según el Art. 4 de la ley 30056 define que 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 (**Castillo, 2016**).

Según Castillo (2016), en el Art.5 de la ley 30056 establece las características concurrentes de las Mype. Son las siguientes:

- **Microempresa:** Tenía de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y un nivel de ventas anuales no mayor a 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.
- **Pequeña empresa:** Tenía de diez (10) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive y un nivel de ventas anuales superiores a 150 UIT no mayor a 1700 UIT.

- **Mediana empresa:** Tenía de cincuenta (50) hasta doscientos y cincuenta (250) trabajadores inclusive y un nivel de ventas anuales superiores a 1700 UIT no mayor a 2300 UIT.

Características	Trabajadores	Ventas Anuales
Microempresa	De 1 hasta 10	Hasta 150 UIT (S/.742,500.00)
Pequeña Empresa	De 10 hasta 50	Hasta 1700 UIT (S/.8'415,000.00)
Mediana empresa	De 50 hasta 250	Hasta 2300 UIT (S/.11'385,000.00)

Donde: Valor de la UIT para el Ejercicio 2023 era de S/.4,950.

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

2.3.4 Definiciones del sector económico productivo:

Según Sánchez (2016), los sectores económicos son cada sección resultante de la distribución de la actividad económica en un país, generalmente teniendo en cuenta diversos factores como el valor agregado de los bienes o servicios producidos. Un sector económico es un conjunto de actividades productivas o comerciales que comparten muchas características similares.

Corresponde a la clase de actividad del establecimiento, empresa u otra unidad económica en la que una persona ejerce su ocupación principal durante la semana de referencia (Eustat, s.f.).

2.3.5 Definiciones del sector comercio:

Según Váldez (2023), se define que el comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. Éste se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización.

“El comercio es el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero”(Sevilla, 2020).

III. HIPÓTESIS

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

En las investigaciones descriptivas no necesariamente se plantean las hipótesis de manera implícitas y explícitas (**Hernández, Fernández y Batista, 2010**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

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

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

Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas correspondientes.

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

Fue documental, porque la investigación utilizó documentos oficiales pertinentes.

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

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

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

4.2.2 Muestra

La muestra fue la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, la misma que fue elegida de manera dirigida e intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables:

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

antecedentes

VARIABLE COMPLEMENTARIA	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
ANTECEDENTES PERTINENTES	Un antecedente es pertinente, si tiene las mismas: variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco, 2023).	NACIONALES	Burgos (2020)	1	1	1	1	1	1
			Vallejo (2020)	1	1	1	1	1	1
			Simeón (2020)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Martínez (2018)	1	1	1	1	1	1
			Galvan (2019)	1	1	1	1	1	1
			Urpis (2019)	1	1	1	1	1	1

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

LEYENDA:

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.5 Matriz 2: Operacionalización para conseguir los resultados del objetivo

específico 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			SI	NO
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)		
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones aportadas inicialmente por sus asociados. Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa es la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo en sus distintos	Fuentes del financiamiento	Internas	1. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción? 2. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento ajeno (externo)? ¿En qué proporción? 3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco? 4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución financiera? 5. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual (TECEM) que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta? 6. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual (TECEA) que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta? 7. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? 8. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? 9. ¿Fue el sistema bancario quien le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		
			Externas			
		Sistema de financiamiento	Sistema bancario			
			Sistema no bancario formal			
		Costo del financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual (TECEM)			
			Tasa de crédito efectiva anual (TECEA)			
		Plazo de financiamiento	Corto plazo			
			Largo plazo			
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo			
			Activo fijo			
Otros tipos de financiamiento	Financiamiento tipo leasing					

<p>orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros de corto y de largo plazo. Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento, el patrimonio neto (Drimer, 2008).</p>		Financiamiento tipo factoring	10. ¿Fue el sistema no bancario formal quien le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?
		Financiamiento de proveedores	11. ¿fue el sistema informal quien le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?
	Otras preguntas de Financiamiento	Cantidad solicitada	12. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?
		Oportunidad	13. ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijos? 14. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local? 15. ¿Usted recurrió al financiamiento leasing? 16. ¿Usted recurrió al financiamiento factoring? 17. ¿Usted recurrió al financiamiento de proveedores? 18. ¿Usted recurrió a otros tipos de financiamiento? 19. ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada? 20. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno? 21. ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?

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

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

objetivo específico 3

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

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos

1 y 2.

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

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

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, estos resultados fueron descritos en la tabla 01 de la presente investigación.

Para el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según los autores (antecedentes revisados); luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales pertinentes; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a través de las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados

fueron descritos en la tabla 02. Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados obtenidos con los resultados de algunos antecedentes pertinentes, locales, regionales, nacionales e internacionales; y luego, se trató de explicar a través de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo, comparando los resultados de las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron especificados y descritos en la tabla 03. Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados de objetivo específico 1 con el resultado del objetivo específico 2, estableciendo sus coincidencias o no coincidencias; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a través de las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 4 se utilizó la técnica del análisis comparativo y deductivo, se utilizó como instrumento la tabla 02 del objetivo específico 2 y el análisis de resultado del objetivo específico 2 de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia lógica

Ver anexo 1

4.7 Principios éticos

Según **El Consejo Universitario con Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica, (2021)** La investigación se realizó teniendo en cuenta los principios y valores éticos en la obtención de las informaciones.

Los principios que rigen la actividad investigadora son:

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

- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación.
- **Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad:** Toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños.
- **Justicia:** El investigador debe anteponer la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas.
- **Integridad científica:** El investigador tiene que evitar el engaño en todos los aspectos de la investigación; evaluar y declarar los daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

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

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Burgos (2020)	Describe que, la empresa estudiada abarrotes “ ENCOMENDERÍA CRISTAL ” financia su actividad económica a través de crédito de terceros, siendo de entidades no bancarias formales, a largo plazo, e invertido en capital de trabajo.
Vallejo (2020)	Establece que, la empresa estudiada ferretería “ KARTY ” financia su actividad económica con financiamiento propio y de terceros, siendo este financiamiento del sistema no bancario formal, el cual fue utilizado para capital de trabajo, y adquirir diferentes productos de ferretería como (pinturas, clavos, aceites, aparejos navales, etc.).
Simeón (2020)	Refiere que, la empresa estudiada ferretería “ ZOHANITA E.I.R.L. ” financia sus actividades económicas con financiamientos de terceros a través del sistema financiero no bancario formal (Caja Municipal del Santa), a largo plazo, dicho préstamo lo invirtió en capital de trabajo, el cual fue S/ 5,000.00 como actividad principal y algunas otras obligaciones, según los resultados; finalmente, también se evidencia que la tasa de interés anual fue de 47%.
Martínez (2018)	Establece que, la empresa estudiada droguería “ G & C FARMS S.A.C. ” para poder financiar su actividad comercial accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros; siendo el ultimo de entidades financieras bancarias, ya que también les

dan facilidades, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos les otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal.

Galvan (2019) Sostiene que, la empresa estudiada grifo “**EMCCYT EL ANGEL EIRL**” para financiar su actividad comercial accedió a dos tipos de financiamiento interno y externo lo que demuestra que sus principales fuentes para financiar sus actividades productivas han sido por parte de terceros y de entidades financieras, ya que gracias al financiamiento que adquirió la empresa invirtió en capital de trabajo y compra de mercaderías.

Urpis (2019) Describe que, la empresa estudiada “**NEGOCIACIONES WASAMA E.I.R.L.**” financia sus actividades con fuentes externas, específicamente del Sistema Bancario Banco de Crédito del Perú (BCP) para cubrir las necesidades del negocio, el monto recibido fue de 30,000 soles pagados a largo plazo (24 meses), la tasa de interés que le ofrecieron fue de 1.5% mensual, la inversión realizada fue para capital de trabajo y compra de mercadería.

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

5.1.2 Respeto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

ITEM (PREGUNTAS)	RESPUESTA		ESPECIFICACIONES
	SI	NO	
1. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” no financió su actividad económica con financiamiento interno debido, que la microempresa no cuentan con fondos suficientes.
2. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento ajenos (externo)? ¿En qué proporción?	x		La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” al financiarse mediante préstamos externos, está armando su historial crediticio. La microempresa recibió el monto de s/. 20,000 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena.
3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la Cooperativa de ahorro y crédito Santa María Magdalena, a largo plazo, lo que busca la microempresa es continuar con su crecimiento, aumentar su capital de trabajo.
4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución financiera? <ul style="list-style-type: none"> ▪ Caja Arequipa ▪ Caja Ica ▪ Caja Cuzco ▪ Cooperativa San Cristóbal de huamanga. ▪ Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena. 	x		

5. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual (TECEM) que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el monto de 20,000.00 soles y la tasa de interés es el 32.92% anual.
6. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual (TECEA) que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta?	x		
7. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San María Magdalena, el monto de s/. 20,000.00 a largo plazo.
8. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	x		
9. ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” manifiesta que fue el sistema no bancario formal quien le dio mayor facilidad en darle el crédito que la microempresa necesitaba.
10. ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	x		
11. ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		x	
12. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	x		La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el monto de
13. ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijos?	x		

14. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?	x		20,000.00 soles pagados a largo plazo, la inversión realizada fue para capital de trabajo y mejoramiento de local y compras de mercadería.
15. ¿Usted recurrió al financiamiento leasing?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” manifiesta que no, recurrió al financiamiento de tipo leasing y factoring.
16. ¿Usted recurrió al financiamiento factoring?		x	
17. ¿Usted recurrió al financiamiento de proveedores?		x	
18. ¿Usted recurrió a otros tipos de financiamiento?		x	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” manifiesta que no, no recurrió a otro tipo de financiamiento.
19. ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada?	x		La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” manifiesta que, si recibió la cantidad solicitada del préstamo, y también fue oportuno para la microempresa, para invertir en capital de trabajo, mejoramiento de su local y compras de mercadería.
20. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?	x		
21. ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?		x	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al titular - gerente Clara Huamán Canales de la empresa del caso de estudio.

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

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020), Martínez (2018), Galvan (2019) y Urpis (2019), manifiestan que, sus empresas de caso de estudio financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros o externos.	El titular - gerente de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” afirma que, si utilizó recursos financieros de terceros o externos.	Sí coinciden
Sistemas financieros	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020) y Martínez (2018), manifiestan que, su empresa de caso de estudio solicitó y recibió crédito a través del sistema no bancario formal.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” sostiene que, financia sus créditos a través del sistema no bancario formal, siendo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena.	Sí coinciden
Costos del financiamiento	Urpis (2019), Simeón (2020) sostienen que, les ofrecieron créditos con tasas de interés anuales altas (de 47%).	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” describe que, el financiamiento solicitado fue sistema no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, a una tasa de interés del 32.92% anual.	No coinciden

Plazo de financiamiento	Burgos (2020), Simeón (2020) y Urpis (2019) afirman que, obtuvieron financiamiento de terceros o externo del sistema financiero no bancario formal a largo plazo.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” describe que, obtuvo financiamiento externo del sistema financiero no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, a largo plazo.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020), Martínez (2018), Galvan (2019), afirman que, obtuvieron financiamiento de terceros o externo, del sistema financiero no bancario formal y a largo plazo.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” describe que, obtuvo financiamiento de sistemas no bancarias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, quien le dio más facilidad en otórgale los créditos a largo plazo.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020) y Urpis (2019), manifiestan que, sus empresas de caso de estudio el préstamo solicitado lo invirtieron en capital de trabajo, para la adquisición de mercadería y mejoramiento y ampliación de su infraestructura del local.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” argumenta que, el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo y en activos fijos y mejoramiento de su local.	Sí coinciden
Otros tipos de financiamiento	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020), Martínez (2018), Galvan (2019), Urpis (2019), argumentan que, sus empresas de caso de estudio no utilizan préstamos tipo leasing, tampoco factoring.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” argumenta que, no utiliza prestamos de tipo leasing ni tampoco factoring.	Sí coinciden

Otras preguntas sobre el financiamiento	Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020), Martínez (2018), Galvan (2019), Urpis (2019), argumentan que, las microempresas en su mayoría requieren de Financiamiento, para invertir en capital de trabajo y mejoramiento de su local.	La microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” argumenta que, el préstamo que solicitó fue 20,000 soles, fue adecuado y oportuno para invertir en capital de trabajo y mejoramiento de su local.	Sí coinciden
--	--	--	---------------------

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

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

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

COMPONENTES O DIMENSIONES	DEBILIDADES - PROBLEMAS	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las características se realizarán en el CUADRO 01, más abajo.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, la propuesta de mejora se realizará en el CUADRO 01, más abajo.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones de la propuesta de mejora se realizarán en el CUADRO 01, más abajo.

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

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Según **Burgos (2020), Vallejo (2020), Simeón (2020), Martínez (2018), Galvan (2019) y Urpis (2019)**, manifiestan que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros o externos, siendo del sistema no bancaria formal, a largo plazo; además, los préstamos solicitados lo invirtieron en capital de trabajo, adquisición de mercadería y mejoramiento y ampliación del local. **El BCR (2023)** establece que, las tasas de interés activas anuales de las empresas bancarias fueron altas para las Mypes, situándose en 34.3% (2021), 36.2 % (2022),

37% (2023), a diferencia de la tasa de interés de las grandes empresas, situándose en estos 3.7% (2021), 9.3% (2022), 10% (2023). También, **el BCR (2023)**, afirma que, las tasas de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron relativamente altas para las Mypes, situándose en 35.9% (2021), 37% (2022), 38.2% (2023), a diferencia de la tasa de interés de las grandes empresas, situándose en estos 17.9% (2021), 17.3% (2022), 17% (2023). Estos resultados coinciden con los autores internacionales: **Torres, Guerrero y Paradas (2017)**, **Álava, Rodríguez y Marín (2017)**, para quienes el financiamiento que obtuvieron estas empresas fue de fuentes de financiamiento externo o terceros y, a largo plazo.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al titular-gerente de la microempresa “ACC FOTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, se tiene como resultados que la empresa recurrió a financiamiento de terceros o externo, del sistema financiero no bancario formal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el monto fue de 20,000 soles, el que fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local y compra de mercadería para la empresa, fue adquirido a largo plazo y con una tasa de interés anual del 32.92% (relativamente baja).

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados obtenidos de la comparación del objetivo específico 1 y 2 evidencian que, del 100% de la comparación, el 87.5% si coinciden los elementos comparados (fuentes de financiamiento, sistema de financiamiento, plazos de financiamientos, uso de financiamientos, otros tipos de financiamientos), donde mencionan que obtuvieron financiamiento de terceros, a largo plazo, los mismos que son invertidos en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales y compra de mercadería, mientras el 12.5% de los elementos de comparación como (costos de

financiamientos) no coinciden; porque, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas obtuvieron crédito de terceros o externos, del sistema no bancario formal, a largo plazo, con una tasa de interés de 47% anuales (relativamente alta), mientras la microempresa de caso de estudio obtuvo un crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el monto fue de 20,000 soles, con una tasa de interés de 32.92% anual (relativamente baja).

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

Ver página 66.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluyó que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, estudiadas por los antecedentes nacionales y regionales pertinentes, financian sus actividades económicas con recursos financieros externos, del sistema no bancario formal, a largo plazo, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, además, los préstamos solicitados lo invirtieron en capital de trabajo, adquisición de mercadería y mejoramiento y ampliación del local.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluyó que, de acuerdo a la encuesta realizada al gerente de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, financia su actividad económica con recursos financieros de terceros o externos, siendo del sistema financiero no bancarias formal (de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena), el monto fue de 20,000 soles, el que fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local y compra de mercadería para la empresa, fue adquirido a largo plazo y con una tasa de interés anual del 32.92% (relativamente baja).

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que, del 100 % de la comparación, 87.5% sí coinciden en los elementos comparados (fuentes de financiamiento, sistema de financiamiento, plazos de financiamientos, uso de financiamientos y otros tipos de financiamientos), donde mencionan que obtuvieron financiamiento de terceros, a largo plazo, los mismos que son invertidos en capital de trabajo y mejoramiento de sus locales y compra de mercadería; mientras que, el 12.5% de los elementos de comparación como

(costos de financiamientos) no coinciden; porque, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas obtuvieron crédito de terceros o externos, del sistema no bancario formal, a largo plazo, con una tasa de interés de 47% anuales (relativamente alta), mientras la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, financia su actividad económica con recursos financieros de terceros o externos, del sistema financiero no bancarias formal (de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena), el monto fue de 20,000 soles, el que fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local y compra de mercadería para la empresa; fue adquirido a largo plazo y con una tasa de interés anual del 32.92% (relativamente baja).

6.4 Respecto al objetivo específico 4: Propuesta de mejora

CUADRO 01: PROPUESTA DE MEJORA

COMPONENTES O DIMENSIONES	DEBILIDADES - PROBLEMAS	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	La microempresa no financió su actividad económica con financiamiento interno debido a que la microempresa no cuenta con fondos propios suficientes.	Se propone a la microempresa “ACC FOTALEZA E.I.R.L.” acceder a financiamiento interno (propio), para así evitar pagar las tasas de interés altas que ofrecen los bancos, y así mejorar sus ingresos e implementar tecnología. Esta propuesta es de corto plazo y largo plazo.	<ul style="list-style-type: none"> • Contar con capital propio, para no acceder a financiamiento externo de esta manera la empresa evitaría pagar los intereses que ofrecen los bancos. • Hacer un buen uso de su capital propio, implementando tecnología adecuada y pertinente, e invertir en compra de mercadería y así mejorar sus ingresos.
SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO	La microempresa no recibió financiamiento del sistema bancario.	Se propone a la microempresa “ACC FOTALEZA E.I.R.L.” a obtener un financiamiento del sistema bancario por que ofrecen menores tasas de interés y así podrá tener un	<ul style="list-style-type: none"> • Contactar con un asesor de crédito, para que le asesore al titular gerente de la microempresa y así pueda conocer los requisitos que piden el sistema bancario y que tasas de interés que le convendría pagar.

historial crediticio. para que posteriormente pueda tener facilidades de obtención de crédito.

- La microempresa debe evaluar qué entidad financiera le ofrece menor tasa de interés, y el mejor plazo.

COSTOS DE FINANCIAMIENTO La microempresa no paga la tasa de crédito efectiva mensual.

Se propone a la microempresa “ACC FOTALEZA E.I.R.L.” pagar la tasa de crédito efectiva mensual.

- El titular gerente debe evaluar que tasa de interés le conviene pagar.
- El titular gerente debe investigar las tasas que ofrecen los bancos a diferencia de las cooperativas, y ver que tasa le conviene pagar mensualmente.

PLAZOS DE FINANCIAMIENTO La microempresa no recibió financiamiento a corto plazo.

Se propone a la microempresa “ACC FOTALEZA E.I.R.L.” recibir financiamiento a corto plazo.

- A la microempresa le conviene pagar el crédito a corto plazo ya que pagará menos tasa de interés.
- La microempresa al obtener un financiamiento de corto plazo, podrá solventar sus gastos y también pagar menores tasas de interés.

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

6.5 Respecto al objetivo general:

De la observación de los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluyó que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas del Perú: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento de terceros o externos, del sistema no bancario formal, a largo plazo, quienes les otorgaron mayor facilidad en la obtención del préstamo, dicho préstamo fue invertido en capital de trabajo, adquisición de mercadería y mejoramiento y ampliación del local. Con respecto a las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.”, financia su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros o externos, siendo de entidades no bancarias formales, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el monto de 20,000.00 soles, el que fue invertido en capital de trabajo y mejoramiento de su local y compra de mercadería, fue adquirido a largo plazo y con una tasa de interés anual del 32.92%. Se propone al titular - gerente de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” obtener financiamiento interno, porque así evitará pagar las tasas de interés altas que ofrecen los bancos, a corto plazo, y así mejorar e incrementar sus ingresos.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Álava, M. y Rodríguez, S. (2017). *Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las mipymes en Ecuador*. Ecuador. Recuperado el 19 de DICIEMBRE de 2022, de <https://docplayer.es/72467787-Dra-marisol-alava-cedeno-phd-senia-rodriguez-rodriguez-phd-luis-gustavo-marin-cuba.html>
- Banco central de Reserva del Perú. (2023). *Tasas de interés activa y pasiva promedio de las empresas bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito por modalidad (por porcentaje términos efectivos anuales) en MN*. Obtenido de <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/anuales>
- BBVA. (2019). *Financiamiento*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Bernal, W. (2021). *Propuesta para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento en MiPymes del sector ferretero en Bogotá, a través de educación en Gestión Financiera*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. Recuperado el 19 de Diciembre de 2022, de <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/80139?show=full>
- Buján, A. (02 de Julio de 2018). *Teorema de Modigliani-Miller*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>
- Burgos, L. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso abarrotes “encomendería cristal” – Chimbote, 2020*. tesis para optar el título profesional de contador público, universidad católica los ángeles de Chimbote, facultad de ciencias e ingeniería, Chimbote. Recuperado el 17 de

FEBRERO de 2023, de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17338/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_BURGOS_CHINCHAY_LEHIDYS_INES.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Canepa, M. (29 de Mayo de 2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Obtenido de <https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>

Castillo, A. (09 de Octubre de 2016). *Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE*. Obtenido de

<http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/2016/10/09/regimen-laboral-especial-de-la-micro-y-pequena-empresa-apuntes-iniciales-a-proposito-de-las-modificaciones-introducidas-por-la-ley-no-30056-y-la-aprobacion-del-t-u-o-de-la-ley-mipyme-mediante-decre->

Cepal. (2022). *Micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyME)*. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/proyectos/euromipyme>

Chavez, J. (22 de Diciembre de 2022). *Características de una empresa: ¿Cuáles son?* Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-de-una-empresa.html>

Coll, F. (01 de Abril de 2020). *Coste de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>

Comexperu. (2021). *LAS MYPES EN EL PERU*. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>

Conexión Esan. (20 de Mayo de 2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?*

Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual->

[elegir#:~:text=El%20financiamiento%20es%20fundamental%20para,ser%20las%20m%C3%A1s%20acertadas%20posibles.](#)

Direpro. (2022). *proyecto de mejoramiento de la competitividad*. Obtenido de

<https://competimypes.org.pe/>

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Recuperado el 15 de

octubre de 2018, de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf?fbclid=IwAR1w4uM-qN2520xfQShM4h_Sht37Goj8qMT-IMgzCRsMASuH5bfUv9mrchk

El Consejo Universitario con Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica. (13 de

Enero de 2021). CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN. 3. Recuperado el 24 de Enero de 2023, de <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Esan. (20 de mayo de 2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?* Obtenido

de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual->

[elegir#:~:text=El%20financiamiento%20es%20fundamental%20para,ser%20las%20m%C3%A1s%20acertadas%20posibles.](#)

Escalante, E. (24 de septiembre de 2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley*

MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Obtenido de

- <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Eustat. (s.f.). *Sectores económicos (CMT oferta)*. Obtenido de https://www.eustat.eus/documentos/opt_0/tema_176/elem_1850/definicion.html
- Evobanco. (2022). *¿QUÉ SON LAS PYMES? TIPOS Y CARACTERÍSTICAS*. Recuperado el Enero de 2023, de <https://www.evobanco.com/ayuda/al-dia-con-EVO/finanzas/que-son-las-pymes-tipos-y-caracteristicas/>
- Galvan, Y. (2019). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa grifo emccyt el angel eirl en la región de ayacucho – 2017*. trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras, universidad católica los ángeles de chimbote, facultad de ciencias e ingeniería, Ayacucho. Recuperado el 18 de Febrero de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29038/FINANCIAMIENTO_MYPE_GALVAN_CRISPIN_YANET.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Garvan, M. (25 de julio de 2019). *Tasa de interés real o nominal*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/tasa-referencia-nominal-diferencian-economia-noticia-ecpm-658293-noticia/>
- Gomero, N. (2015). Las Mypes, conceptos. *concentración de las mypes y su impacto en el crecimiento económico*, 30. recuperado el 08 de Enero de 2023, de <https://core.ac.uk/download/pdf/304895457.pdf>
- Hernández, R., y Fernández, C. (2010). Metodología de la investigación. *Hipotesis*, 92. Recuperado el 25 de Enero de 2023, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Ipe. (2013). *SECTORES PRODUCTIVOS*. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Japan. (2017). *Las pymes de Japón ofrecen soluciones para el crecimiento sostenible*. Obtenido de https://www.japan.go.jp/tomodachi/_userdata/pdf/2017/autumn2017es/12_13.pdf
- Kiziryan, M. (20 de mayo de 2020). *Sistema financiero*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- konfio. (2022). *¿Qué es la tasa de interés y por qué se cobra?* Obtenido de <https://konfio.mx/tips/finanzas/que-es-la-tasa-de-interes/>
- López, D. (01 de Mayo de 2020). *Fuente de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Mares, C. (2013). *El régimen jurídico de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú*. Obtenido de https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4768/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Martínez, J. (4 de Noviembre de 2017). *¿Por qué son tan importantes las empresas, los empresarios y los emprendedores?* Obtenido de <http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html#:~:text=Las%20empresas%20contribuyen%20a%20la,sociedad%20y%20permiten%20el%20progreso.>
- Martínez, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso la empresa droguería “g & c farm s.a.c” de ayacucho, 2016*. trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras , universidad católica los ángeles de chimbote, facultad

de ciencias e ingeniería, Ayacucho. Recuperado el 18 de Febrero de 2023, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18122/FINANCIAMIENTO_Y_MYP_%20MARTINEZ_GOMEZ_YOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Menéndez, R. (2014). *La empresa y su organización*. Obtenido de <https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448199359.pdf>

Oecd. (2019). *Apoyando el desarrollo de las PYMES en América Latina y el Caribe*. Obtenido de <https://www.oecd.org/latin-america/programa-regional/productividad/desarrollo-de-las-pymes/>

Perucontable. (9 de Mayo de 2017). *10 tipos de financiación para Mypes*. Obtenido de <https://www.perucontable.com/empresa/10-tipos-de-financiacion-para-mypes/>

Revista gestion. (2017). *Diferencia entre tasa de interés activa y pasiva*. Obtenido de <https://revistagestion.ec/cifras/diferencia-entre-tasa-de-interes-activa-y-pasiva>

Sánchez, J. (02 de Diciembre de 2015). *Empresa*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>

Sánchez, J. (13 de Febrero de 2016). *Sector económico*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>

SBS. (2017). Plan nacional de difusión del rol y funcionamiento del sistema financiero peruano. *sistema financiero*, 12-16. Recuperado el 15 de Enero de 2023, de <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>

Sevilla, A. (01 de Marzo de 2020). *Comercio*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

- Significado de Financiamiento. (19 de MAYO de 2018). *Qué es Financiamiento:*. Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Simeón, S. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería zohanita e.i.r.l.- huarmey, 2019.* trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras, universidad católica los ángeles de chimbote, facultad de ciencias e ingeniería, chimbote. Recuperado el 18 de FEBRERO de 2023, de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24177/SECTOR_COMERCIO_SIMEON_%20MORENO_%20SUSY_%20MONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sumup. (s.f.). *Empresa - ¿Qué es una empresa?* Obtenido de <https://www.sumup.com/es-es/facturas/glosario/empresa/>
- Torres, A. et al. (2017). *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras.* universidad privada DR.Rafael Bellon Chacin, venezuela. Recuperado el 19 de DICIEMBRE de 2022, de <file:///C:/Users/Advance/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf>
- Turnero, I. (2021). *¿Cuál es la importancia de las PYMES a nivel mundial?* Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos107/pymes-preguntas-y-respuestas/pymes-preguntas-y-respuestas>
- Urpis, J. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “negociaciones wasama e.i.r.l.” – ayacucho, 2019.* tesis para optar el título profesional de contador público, universidad católica los ángeles de chimbote, facultad de ciencias e ingeniería, Ayacucho. Recuperado el 18 de

FEBRERO de 2023, de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23137/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_URPIS_BENDEZU_JANETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Váldez, W. (19 de Marzo de 2023). *Qué es el comercio*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Vallejo, C. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería “karty” – chimbote, 2018*. tesis para optar el título profesional de contador público, universidad católica los ángeles de chimbote, facultad de ciencias e ingeniería, chimbote. Recuperado el 25 de Febrero de 2022, de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/16993/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_VALLEJO_ZUTA_CHRISTIAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Westreicher, G. (20 de septiembre de 2020). *Teoría de la empresa*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia lógica

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos:
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” - Ayacucho y propuesta de mejora, 2023.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho y cómo mejorarlas, 2023?	Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho y hacer una propuesta de mejora, 2023.	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” de Ayacucho, 2023.

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

7.2.2 Anexo 2: Modelos de las fichas bibliográficas

Autor (a): _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	

Numero de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

Autor (a) _____
Título _____
Año _____
Editorial o imprenta _____
Ciudad, país _____
Edición _____
Traductor de paginas _____

7.2.3 Anexo 3: Cuestionarios para el recojo de información de la empresa del caso de estudio.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

CUESTIONARIO

APLICADO AL TITULAR - GERENTE DE LAS MYPES DEL SECTOR
COMERCIO CASO MICROEMPRESA "ACC FORTALEZA E.I.R.L." DE
AYACUCHO.

El presente cuestionario tiene como finalidad recoger información de las MYPES para desarrollar el trabajo de investigación denominado: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "ACC FORTALEZA E.I.R.L."- AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2023.

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

ITEM (PREGUNTAS)	RESPUESTA		ESPECIFICACIONES
	SI	NO	
1. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento propio (interno)? ¿En qué proporción?		X	
2. ¿Usted financió las actividades de su empresa con financiamiento ajenos (externo)? ¿En qué proporción?	X		la microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L" al financiarse mediante préstamos externos, está armando su historial crediticio. La microem presa recibió el monto de S/ 20,000 de la cooperativa de ahorro y crédito Santa María Magdalena.
3. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema bancario? ¿De qué banco?		X	La microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L" recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la cooperativa de ahorro y crédito Santa María Magdalena a largo plazo, lo que busca la microempresa es continuar con su crecimiento, aumentar su capital de trabajo.
4. ¿El financiamiento externo recibido fue del sistema no bancario formal? ¿De qué institución financiera? <ul style="list-style-type: none"> ▪ Caja Arequipa ▪ Caja Ica ▪ Caja Cuzco ▪ Cooperativa San Cristóbal de huamanga. 	X		

Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena.			
5. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual (TECEM) que pagó? ¿Cree que la TECEM es alta?		X	La microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena el monto de S/. 20,000 soles y la tasa de interés es el 32.92% anual.
6. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual (TECEA) que pagó? ¿Cree que la TECEA es alta?	X		
7. ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?		X	el préstamo solicitado por la microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." fue a Largo plazo.
8. ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?	X		
9. ¿Fue el sistema bancario quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	La microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." manifiesta que fue el sistema no bancario formal, quien le dio mayor facilidad en darle el crédito.
10. ¿Fue el sistema no bancario formal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X		
11. ¿Fue el sistema informal quién le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?		X	
12. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		La micro empresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." recibe financiamiento del sistema no bancario formal de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena el monto fue de S/. 20,000 pagados a largo plazo, la inversión realizada fue para capital de trabajo y mejoramiento de local y compras de mercadería.
13. ¿El financiamiento recibido fue invertido en activo fijos?	X		
14. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?	X		
15. ¿Usted recurrió al financiamiento leasing?		X	La microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." manifiesta que no, recurrió al financiamiento de tipo Leasing y Factoring.
16. ¿Usted recurrió al financiamiento factoring?		X	

17. ¿Usted recurrió al financiamiento de proveedores?		X	
18. ¿Usted recurrió a otros tipos de financiamiento?		X	no recurrió a otros tipos de financiamiento.
19. ¿El financiamiento otorgado fue en la cantidad solicitada?	X		La microempresa "ACC FORTALEZA E.I.R.L." manifiesta que, si recibió la cantidad solicitada del préstamo y también fue oportuno para la microempresa, para invertir en capital de trabajo y mejoramiento de su local y compras de mercadería.
20. ¿El financiamiento otorgado fue oportuno?	X		
21. ¿El financiamiento otorgado fue en el plazo adecuado?		X	

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

ACC FORTALEZA E.I.R.L.
RUC: 20600302982
AV. CUZCO Nº 584 / AYACUCHO

CLARA HUAMAN CANALES
ASESORA DE VENTAS

GRACIAS POR SU APOYO



7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

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

La presente investigación en Contabilidad se titula: **el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “ACC FORTALEZA E.I.R.L.” – Ayacucho, 2022.** Y es dirigido por **Acosta Candia, Katy Raida**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El objetivo de la investigación es: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “Acc fortaleza E.I.R.L.” de Ayacucho, 2022.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 900804800.

Si desea, también podrá escribir al correo katy1998acosta@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: CLARA HUAMAN CANALES

Fecha: 06/01/2023

Correo electrónico: clara-huaman2016@hotmail.com

Firma del participante:

ACC FORTALEZA E.I.R.L.
RUC: 20600202982
AV. CUZCO Nº 584 AYACUCHO
CLARA HUAMAN CANALES
ASESORA DE VENTAS

7.2.5 Anexo 5: Ficha Ruc

19/3/23, 16:39

SUNAT - Consulta RUC

Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20600302982 - ACC FORTALEZA E.I.R.L
Tipo Contribuyente: EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Nombre Comercial: ACC GRUPO FORTALEZA
Fecha de Inscripción: 16/08/2019 Fecha de Inicio de Actividades: 16/08/2019
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. CUZCO NRO. 584 (FRENTE HIPERCERAMICO CELIMA) AYACUCHO - HUAMANGA - SAN JUAN BAUTISTA
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL Actividad Comercio Exterior: SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad: COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s): Principal - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN <hr/> Secundaria 1 - 9609 - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): GUIA DE REMISION - REMITENTE

Sistema de Emisión Electrónica: DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 28/08/2019
Emisor electrónico desde: 28/08/2019
Comprobantes Electrónicos: BOLETA (desde 28/08/2019),FACTURA (desde 28/08/2019),GUIA (desde 01/02/2022)
Afiliado al PLE desde: -
Padrones: NINGUNO
Fecha consulta: 19/03/2023 16:34

TURNITING-INFORME

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

6%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo