



---

**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 “ML&M  
DISTRIBUIDORA” Y PROPUESTA DE MEJORA –  
YARINACOCHA - PUCALLPA, 2023.**

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

**AUTORA**

**ARMAS PACAYA, MILAGROS KATHERYN  
ORCID: 0000-0001-5960-259X**

**ASESOR**

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

**CHIMBOTE – PERÚ  
2023**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Armas Pacaya, Milagros Katheryn

ORCID: 0000-0001-5960-259X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería,  
Escuela Profesional de Contabilidad  
Chimbote, 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: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0001-6880-1141

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Dr. ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO  
**PRESIDENTE**

Mgr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER  
**MIEMBRO**

Mgr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR  
**MIEMBRO**

Mgr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios, nuestro creador, por estar conmigo a cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino aquellas personas que han sido mí soporte.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por brindarme una educación de nivel y calidad en la formación de mi profesión.

A mi asesor Mg. Econ. Fernando Vásquez Pacheco, por brindarme los conocimientos actualizados en investigación.

A los administradores, gerentes, propietarios y todas las personas que contribuyeron a la culminación del presente trabajo de investigación.

Mily

## **DEDICATORIAS**

Quiero dedicar esta tesis a mi hija Nuria quien ha sido mi mayor motivación, para nunca rendirme en mis estudios y poder llegar a ser un ejemplo para ella.

A mi compañero de vida Wilson López, por su amor y apoyo incondicional, que ha sido una de las personas involucradas en ayudarme a que este proyecto fuera posible.

A mis padres Jander y Erika, por haberme forjado con buenos valores, por sus consejos y por mostrarme el camino de superación.

Mily

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023. La investigación fue de diseño no experimental- descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los antecedentes (investigadores) establecen que, las Mypes estudiadas realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo del sistema no bancario formal porque les otorgan mayores facilidades en la obtención de los créditos; los mismos que fueron de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo. **Respecto el objetivo específico 2:** La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento propio, debido a que obtiene liquidez para el rubro comercial a que se dedica y, a su vez lo utiliza como capital de trabajo. **Respecto a la propuesta de mejora:** Se hace una propuesta de mejora a la empresa para que busque financiamiento en entidades bancarias con bajo interés para que pueda ampliar su local. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas suelen recurrir a un financiamiento, el mismo que lo invirtieron en capital de trabajo, ayudándoles a mejorar las utilidades de las empresas.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresas, propuesta de mejora.

## **ABSTRACT**

The present investigation had as general objective: Identify and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and of the micro-enterprise "ML&M Distribuidora" of Yarinacocha - Pucallpa and make a proposal for improvement, 2023. The investigation was non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design. For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used, and as instruments, bibliographic records and a questionnaire of closed and open questions; finding the following results: Regarding the specific objective 1: Most of the background (researchers) establish that the Mypes studied carry out their productive activities with financing from third parties; being from the formal non-banking system because they are given greater facilities in obtaining credit; the same ones that were short-term and used mainly as working capital. Regarding specific objective 2: The company in the case study uses its own financing, because it obtains liquidity for the commercial area to which it is dedicated and, in turn, uses it as working capital. Regarding the improvement proposal: An improvement proposal is made to the company so that it seeks financing in banks with low interest so that it can expand its premises. Finally, it is concluded that, both at the national level and in the case study, the results show that companies usually resort to financing, the same as they invested in working capital, helping them to improve the profits of the companies.

**Keywords:** Financing, micro and small businesses, improvement proposal.

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTOS .....	v
DEDICATORIAS .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT .....	viii
CONTENIDO .....	ix
ÍNDICE DE TABLAS, CUADROS Y GRÁFICOS .....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	23
2.1 Antecedentes:.....	23
2.1.1 Internacionales.....	23
2.1.2 Nacionales .....	24
2.1.3 Regionales .....	27
2.1.4 Locales .....	28
2.2 Bases teóricas:.....	28
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	28
2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani.....	29
2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del capital.....	30
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	31
2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas .....	31
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento .....	33
2.2.1.4 Costos del financiamiento.....	36
2.2.1.6 Usos del financiamiento.....	38
2.2.2 Teoría de la empresa .....	39
2.2.2.1 Clasificación de las empresas .....	40



2.2.2.2 <i>Clasificación de las empresas según su forma jurídica</i> .....	40
2.2.2.3 <i>Clasificación de las empresas según su tamaño</i> .....	41
2.2.2.4 <i>Clasificación de las empresas según su capital</i> .....	42
2.2.2.5 <i>Clasificación de las empresas según su sector económico</i> .....	43
2.2.2.6 <i>Clasificación de las empresas según su actividad</i> .....	43
2.2.3 <i>Teoría de la micro y pequeña empresa</i> .....	44
2.2.4. <i>Teoría de los sectores productivos</i> .....	45
2.2.4.1 <i>Clasificación de los sectores productivos</i> .....	46
2.2.4.2 <i>El sector servicios</i> .....	47
2.2.5 <i>Breve descripción de la empresa del caso de estudio</i> .....	47
<b>2.3 Marco conceptual:</b> .....	<b>48</b>
2.3.1 <i>Definiciones de financiamiento</i> .....	48
2.3.2 <i>Definiciones de empresa</i> .....	48
2.3.3 <i>Definiciones de microempresa</i> .....	49
2.3.4 <i>Definiciones del sector servicios</i> .....	50
<b>III. HIPÓTESIS</b> .....	<b>51</b>
<b>IV. METODOLOGÍA</b> .....	<b>52</b>
4.1 <i>Diseño de investigación</i> .....	52
4.2 <b>Población y muestra:</b> .....	<b>52</b>
4.2.1 <i>Población</i> .....	52
4.2.2 <i>Muestra</i> .....	52
4.3 <i>Definición conceptual y operacionalización de la variable</i> .....	52
4.3.1 <b>Operacionalización de la variable</b> .....	<b>53</b>
4.3.1.1 <i>Matriz definición operacional de los antecedentes pertinentes objetivo específico 1</i> .....	53
4.3.2 <i>Matriz 02: matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2</i> .....	55
4.3.3 <i>Matriz 03: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3</i> .....	56
4.4 <b>Técnicas e instrumentos:</b> .....	<b>57</b>
4.4.1 <i>Técnicas</i> .....	57
4.4.2 <i>Instrumentos</i> .....	57

4.5 Plan de análisis.....	57
4.7 Principios éticos .....	59
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>61</b>
5.1 Resultados: .....	61
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	61
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	62
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	63
5.1.4 Objetivo específicos 4: Propuesta de Mejora.....	65
5.2. Análisis de Resultados: .....	66
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	66
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	66
5.2.2. Respecto al objetivo específico 3.....	67
5.2.4. Respecto al objetivo específico 4.....	68
<b>VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>69</b>
6.1. Conclusiones .....	69
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	69
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	69
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	69
6.1.4. Respecto al objetivo específico 4.....	70
6.1.5. Conclusión general .....	70
6.2. Recomendaciones .....	71
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>72</b>
7.1. Referencias bibliográficas: .....	72
7.2.1 Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas. ....	79
7.2.2 Anexo 2: Cuestionario (s) de recojo de información de la Mype del caso de estudio ..	80
7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado, para todos los modelos. ....	82
7.2.4 Anexo 4: Ficha Ruc de la empresa.....	83

## ÍNDICE DE TABLAS, CUADROS Y GRÁFICOS

<b>MATRIZ 01: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN PARA DETERMINAR LA PERTINENCIA DE LOS ANTECEDENTES .....</b>	<b>53</b>
<b>MATRIZ 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN PARA CONSEGUIR LOS RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....</b>	<b>55</b>
<b>MATRIZ 03: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN PARA CONSEGUIR LOS RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....</b>	<b>56</b>
<b>TABLA 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1 .....</b>	<b>61</b>
<b>TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2 .....</b>	<b>62</b>
<b>TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3 .....</b>	<b>63</b>
<b>TABLA 04: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 4 .....</b>	<b>65</b>

## **I. INTRODUCCIÓN**

A nivel internacional, Orueta et al. (2017) dice que la importancia de las PYMES para la economía europea y, de manera especial, para la española justifica la preocupación suscitada por los problemas de financiación a los que se enfrentan estas empresas, sobre todo a raíz de la última crisis. Estos problemas están agudizados en el caso español por la fuerte dependencia de las PYMES respecto a la financiación bancaria y el reducido papel que todavía juegan otras fuentes de financiación externa, particularmente la financiación a través de los mercados de valores.

También Orueta et al. (2017) refieren que, las MIPYMES en España tienen una mayor dependencia de la financiación bancaria que las grandes empresas. Este hecho no solo se observa para las MIPYMES españolas, sino también para las principales economías de la zona del euro. En general, en España y en la zona del euro se observa mayor dependencia de la financiación bancaria que en Estados Unidos para las empresas no financieras en su conjunto, agravándose la situación en el caso de las MIPYMES.

En China según Zhang y Xia, (2014) las pymes tienden a ser empresas con menos empleados y menores volúmenes de ventas y activos brutos. La mayoría de las empresas chinas son pymes, que representan más del 98% de la industria y aportan el 60% del PIB del país, el 75% de su valor añadido industrial y el 50% de los ingresos. Las pymes chinas también generan el 75% de las oportunidades de empleo urbano y absorben más del 50% de los trabajadores despedidos por las empresas estatales. Además, emplean a más del 70% de los nuevos trabajadores.

Desempeñan, pues, un importante papel en el desarrollo económico de China, tanto por su contribución al PIB y al empleo como por su pujante capacidad creativa.

Según Álvarez et al. (2021) resume que el desastre de COVID-19 puede tener efectos significativos en la región productiva, específicamente en las PYME que podrían ser más propensas a este tipo de choque debido a su dependencia del flujo de caja y la falta de acceso a la financiación. En situaciones como estas, las tácticas de advenimiento y destrucción de empleo y grupos cobran una importancia específica; estas estrategias se vuelven claves dentro de la severidad del desastre y la velocidad con la que se recupera el sistema económico. En estos contextos, la característica de la cobertura de financiamiento productivo es evitar la salida de grupos con capacidad y la destrucción de empleo productivo, optar por el acceso de organizaciones y la creación de empleos finos, tarea en la que las organizaciones jóvenes juegan un papel protagónico. El crédito directo, a través de los bancos públicos, los programas de seguros, que incluyen los centrados en empresas jóvenes, y el desarrollo del mercado de capitales son equipos que sin duda podrían favorecer una restauración llena de vida y, en cualquier escenario, cercana a la brecha de productividad. de las PYMES latinoamericanas. Para que estos instrumentos cumplan su función de producir adicionalidad monetaria y económica de manera sostenible, es vital un diseño de aplicación deseable y una gobernanza precisa de los establecimientos que los entregan.

Asimismo, Álvarez et al. (2021) indica que, en América Latina, las pymes constituyen aproximadamente el 35% del empleo formal y alrededor del 20% del costo de producción. Es, al mismo tiempo, una etapa económicamente crucial,

extraordinariamente heterogénea y propensa. En concreto, los problemas de acceso a la financiación pueden restringir su inicio, desarrollo y supervivencia, principalmente en tiempos de crisis monetaria. Esto termina afectando la productividad del sistema económico, y con ello, las ganancias y el bienestar de las familias.

Arbache (2021) realizó una investigación donde refirió que las pequeñas y medianas empresas (pymes) formales e informales de América Latina se vieron muy afectadas por la crisis de la salud generada por la Covid-19, y se estima que al menos el 13% de las empresas formales no resistieron y abandonaron el mercado. Una parte importante de las empresas que permanecen activas aún enfrentan dificultades, con flujo de caja reducido, alto endeudamiento y retrasos en el pago de compromisos.

A nivel nacional, según Rojas, (2017) Se refiere. Las PYME constituyen la mayor parte del tejido empresarial y emplean a un gran porcentaje de personas en todos los países, ya sean desarrollados o en desarrollo. Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Agencia Alemana para la Cooperación Internacional (GIZ) indica que, independientemente de la etapa o área de ingresos, la participación de las PYME en el empleo podría ser muy alta: incluidas las microorganizaciones, las PYME representan 63 % del empleo general. A medida que los gobiernos intentan encontrar formas de crear más empleo y aumentar la productividad, se han centrado en los límites que tiene el segmento de las pequeñas y medianas empresas (PYME) para financiar sus inversiones y ampliar sus operaciones. El área ha tenido dificultades para acceder

a los activos durante décadas, sin embargo, la situación empeoró en muchos países con la crisis financiera, lo que encendió las alarmas de las organizaciones internacionales y grupos gubernamentales.

Así mismo, según Yancari et al., (2022) un componente importante para el crecimiento del sector empresarial está relacionado con su capacidad para acceder a capital, sea a través de fuentes propias o mediante los mercados financieros. Asimismo, el acceso a capital genera un círculo virtuoso, pues aquellas empresas que invierten en innovación —nuevos productos, nueva tecnología, investigación y desarrollo, productos inexistentes mejorados o maquinaria tienen a su vez mayor acceso al crédito. Es decir, el acceso a financiamiento en las empresas influye en su crecimiento y en la continuidad de sus operaciones.

Por otra parte, según Rodríguez et al., (2020) en el Perú, el sector de la micro y pequeña empresa ocupa aproximadamente al 75% de la población económicamente activa (PEA). Pocos países de Latinoamérica y el resto del mundo han experimentado este fenómeno de una forma tan intensa. Para algunos esta cifra podrá resultar sorprendente y para muchos incluso desconocida. Pero lo que está claro es que el Estado es consciente de ambas situaciones; tanto del problema que genera la magnitud de la cifra como del desconocimiento de la misma. El tratamiento de esta realidad es ineludible y se requiere de manera inmediata; sin embargo, ni el Estado ni otras entidades le han prestado la debida atención, otorgándole solo un trato tangencial y esporádico.

En el distrito de Yarinacocha ubicado en la ciudad de Pucallpa, existe gran número de micro y pequeñas empresas, para esta investigación se tomó a la micro

empresa “ML&M Distribuidora”, que es una microempresa que se dedica a la comercialización y venta al por mayor y menor de bebidas como gaseosas, cervezas y otros. En esta ciudad debido a la temperatura calurosa que tiene casi todo el año, este tipo de negocios son muy importantes ya que la comercialización de bebidas es de todos los días.

Al iniciar un negocio o microempresa, los recursos propios, de familiares, y de amigos vienen hacer prácticamente las únicas fuentes de financiamiento, siendo que el microempresario aun no puede demostrar ingresos asegurados el cual no califica para acceder a créditos por partes de entidades financieras, debido a que aún no cuentan con un historial crediticio. Es por ello que esta investigación es relevante porque nos permitirá conocer los factores que limitan el acceso al financiamiento de las microempresas del Perú y de la microempresa elegida para esta investigación.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se encontraron los siguientes trabajos de investigación: Franco et al., (2019) realizaron una investigación: *Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador*. Su objetivo fue: analizar los distintos determinantes que inciden en el acceso al financiamiento a las pymes en Ecuador 2010 al 2017., Martínez et al., (2022) Investigo: *La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador*, El propósito de esta indagación es hacer una revisión documental sobre las elecciones de financiamiento de las PYMES ecuatorianas,

Estos autores coincidieron que las microempresas necesitan de una implementación de políticas públicas que ayuden a mejorar el acceso al



financiamiento de las microempresas para poder tener facilidades para poder establecerse en el mercado como líderes en cada rubro al que se dedican.

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional se encontraron los siguientes autores: Aguirre (2022) realizó una investigación denominada: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “MC negocios y servicios S.A.C.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2018”*. Ponce (2022) investigo una tesis denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Locería y Plásticos La Economía S.R.L.” – Chimbote; propuesta de mejora, 2018*. Fernández (2022) investigo una tesis denominada: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Ferretería Ferrecar E.I.R.L” - Nuevo Chimbote, 2019*. Florez (2022) investigo una tesis denominada: *Caracterización del financiamiento y de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C. – Lima, 2021*. Mamani (2021) investigo la tesis denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa de transportes A&R Transconsul S.A.C. – Juliaca, 2020*.

De los autores mencionados a nivel nacional la mayoría coincidió que obtienen financiamiento de terceros y lo utilizaron en capital de trabajo, lo cual les permitio seguir creciendo y poder hacer frente a sus obligaciones y, sobre todo permanecer en el mercado y contribuir al desarrollo socioeconómico del país, generando puestos de trabajo.

En cuanto a los antecedentes regionales y locales se realizó la busca de antecedentes pertinentes que nos ayuden a poder realizar comparaciones con las microempresas estudiadas y la que se eligió para el presente estudio, el cual no se encontró antecedentes, siendo que nuestra investigación aporrotara a contar con información pertinente para futuros investigadores.

Por ello, entre otros aspectos, 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 “ML&L Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa y como mejorarlas, 2023?

Con el fin de dar respuesta al enunciado del problema, se ha formulado el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023. Así mismo, para conseguir el objetivo general, se planteó los objetivos específicos siguientes:

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 “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 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 “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.

4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.

La presente investigación se justifica porque llenará el vacío del conocimiento; es decir permitirá: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la microempresa “ML & M Distribuidora” de Yarinacocha y hacer una propuesta de mejora, 2023.

Asimismo, se justifica la investigación ya que puede ser un aporte a la sociedad, debido a que los microempresarios reconocerán la importancia del financiamiento; En consecuencia, sus empresas se desarrollarán, desarrollarán y cumplirán con sus objetivos institucionales, además de perdurar por 3 o cuatro generaciones más.

Finalmente, se justifica la investigación, ya que me ayudará a adquirir el título de experto de Contador Público; lo que, a su vez, permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, a la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y a la Escuela Profesional de Contaduría, ajustarse a los agradables requisitos que establece la Nueva Ley Universitaria, que consiste en que todo Un graduado del sistema universitario debe graduarse mediante la ayuda y aprobación de una tesis.

El método utilizado fue de diseño: no experimental, descriptivo, bibliográfico, Para obtener información la técnica usada fue: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y el análisis comparativo; los instrumentos empleados fueron fichas bibliográficas y un cuestionario de

preguntas pertinentes aplicadas al gerente general de la MYPE “ML &M Distribuidora” de Yarinacocha - Pucallpa.

Los resultados fueron: Respecto al objetivo específico 1. Según Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021) estos autores coinciden que las Mypes obtienen créditos utilizando las fuentes de financiamiento de terceros (externos) mientras Ponce (2022), menciona que obtiene también financiamiento propio y de terceros y lo invirtió en capital de trabajo. Finalmente, estos resultados coinciden con lo argumentado por los autores de las bases teóricas: Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021) tienen coincidencia debido a que describieron las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, que utilizaron su financiamiento obtenido en capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio. **Respecto al objetivo específico 2.** De acuerdo con los resultados reflejados en el cuestionario que se empleó a la empresa “ML & M DISTRIBUIDORA”, se obtuvo como resultado que la microempresa recurrió a un financiamiento propio, que lo invirtió en capital de trabajo y compra de mercadería, en base a este resultado el autor Ponce (2022), afirma que obtiene también financiamiento propio y de terceros y lo invirtió en capital de trabajo. El autor citado realizó su estudio en la ciudad de Chimbote. **Respecto al objetivo específico 3.** De los componentes del financiamiento que son los componentes de comparación que representan el 100%, 4 (99%) sí coinciden y 1 (1%) no coinciden. **Respecto a las facilidades del financiamiento:** **Fernández (2022)** sostiene que los préstamos de las micro y pequeñas empresas

acceden a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dan facilidades, pero les cobran mayores tasas de interés, por la razón que son las que dan mejores facilidades para la obtención de préstamos, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “ML & M DISTRIBUIDORA.”, en donde indica que recurrió a financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el préstamo, lo que a su vez concuerda con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento. **Respecto a los usos del financiamiento:** Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021) sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio, igual que la microempresa “ML & M DISTRIBUIDORA”, que hizo uso de su financiamiento en capital de trabajo, por ende, estos resultados sí coinciden, lo que, a su vez, también tienen coincidencia con lo que se establece en la teoría de usos del financiamiento. **Respecto al objetivo específico 4.** Se propone a la microempresa “ML & M DISTRIBUIDORA”, a obtener financiamiento externo para obtener un historial crediticio, y a su vez lograr ampliar su local e implementar herramientas modernas para su funcionamiento.

## **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 algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis de nuestra investigación.

Franco et al. (2019) realizó una investigación denominada: Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. Su objetivo fue: analizar los distintos determinantes que inciden en el acceso al financiamiento a las pymes en Ecuador 2010 al 2017. Como metodología se empleó el diseño de un modelo probabilístico conformado por las características internas y externas de una muestra de 366 empresas. Los resultados que arrojó el modelo señalan que el tamaño y la capacidad tecnológica son las variables que más influyen para que una empresa pueda acceder financiamiento.

Martínez et al. (2022) realizó una investigación denominada: La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador, El propósito de esta indagación fue hacer una revisión documental sobre las elecciones de financiamiento de las PYMES ecuatorianas, para tal efecto la metodología usada fue de un enfoque cualitativo y explicativo. Como consecuencia de la indagación se puede indicar que las PYMES son primordiales en el desempeño de la economía ecuatoriana, el Ecuador es una de las naciones de Latinoamérica con más tasa de actividad emprendedora y el área PYMES es la primordial fuente de generación de trabajo. No obstante, las elecciones de

financiamiento son los más grandes problemas a las que se combaten, en este entorno limitan su construcción e incremento.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo de investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador de cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Ucayali; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Aguirre (2022) realizó una investigación denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "MC negocios y servicios S.A.C." de Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar las características del financiamiento de la empresa "MC negocios y servicios S.A.C." de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la encuesta, y como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; Respecto el objetivo específico 2: La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento propio, debido a que obtiene liquidez para el rubro comercial a que se dedica y, a su vez lo utiliza como capital de trabajo. Realizando una propuesta de mejora: proponiendo que la microempresa busque financiamiento en entidades bancarias con bajo interés para que pueda comprar un local propio. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas suelen recurrir a un financiamiento, el mismo que lo invirtieron en capital de trabajo, ayudándoles a mejorar las utilidades de las empresas.

Ponce (2022) realizó una investigación denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Locería y Plásticos La Economía S.R.L." – Chimbote; propuesta de mejora, 2018*. Tuvo como objetivo específico 2: general: Describir las características del financiamiento de la empresa "Locería y Plásticos La Economía S.R.L." de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. Para recoger la información se usó la técnica de la entrevista a profundidad, el instrumento fue un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; los resultados muestran para el objetivo específico 2: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los diversos autores consideran que el financiamiento al cual recurren las empresas, es el financiamiento propio y externo; es decir, través del sistema bancario, pero a un corto plazo. Respecto al financiamiento de la empresa "Locería y Plásticos La Economía SRL" de Chimbote, utiliza el financiamiento externo a través del sistema bancario, pero a corto plazo. Asimismo, se llega a la conclusión que las MYPE del Perú y "Locería y Plásticos La Economía SRL", si recurren al sistema bancario para poder financiar su negocio, pero dichos créditos otorgados solo han sido para un corto plazo, es por ello que, el financiamiento recibido lo invierten en el capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio. Finalmente, se le propone a la empresa recurrir al autofinanciamiento mediante sus utilidades y evitar el gasto de los intereses.

Fernández (2022) realizó una investigación denominada: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019*, tuvo como objetivo específico 2 fue: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la



empresa “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. Para el recojo de la información; se utilizó las técnicas de la entrevista a profundidad, así como los instrumentos de un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas. Los resultados fueron; Respecto al financiamiento y rentabilidad de la empresa “Ferretería Ferrecar E.I.R.L.” (Objetivo específico 2), según el titular-gerente de dicha empresa, también recurre a financiamiento del sistema bancario, pagando tasas de interés del 1.18% mensual, siendo de corto plazo, el mismo que también mejoro la rentabilidad de la empresa. Finalmente, se concluye que tanto las Mype del Perú y la empresa en estudio, recurren a financiamiento de terceros, el mismo que es de corto y largo plazo, mejorando la rentabilidad de las mismas.

Florez (2022) realizó una investigación denominada: *Caracterización del financiamiento y de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C. – Lima, 2021*. Cuyo objetivo específico 2 fue: Determinar las características del financiamiento de la empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C, Lima, 2021. Para el recojo de información se utilizó la técnica de entrevista personal y como instrumento un cuestionario aplicado al gerente general de la empresa. Los resultados con Respecto **al objetivo específico 2**: El cuestionario aplicado arrojó como conclusión que la empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C se financia externamente mediante anticipo de clientes, invirtiendo la rentabilidad obtenida en el desarrollo de sus proyectos inmobiliarios. Como conclusión general, las MYPE nacionales y la empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C se financian bajo financiamiento externo bancario y no bancario, de igual manera la empresa Inmobiliaria

Ecológica Renacer S.A.C se financia mediante anticipo de clientes. Se establece la existencia de rentabilidad generada por el financiamiento obtenido.

Mamani (2021) realizó una investigación denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa de transportes A&R Transconsul S.A.C. – Juliaca, 2020*. Cuyo objetivo específico 2 fue: describir las principales características del financiamiento de la empresa de transportes A&R Transconsul S.A.C. de Juliaca, 2020. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento un cuestionario aplicado al representante legal, personal especializado y socios de la empresa; Los resultados fueron: Respecto al objetivo 2. la empresa de nuestro estudio financia su actividad a través de créditos en la banca formal, pero con préstamos a mediano plazo, porque los intereses son menores, con una tasa de interés del 2% mensual. Por otro lado, muchas investigaciones coinciden que el financiamiento permite a las Mypes tener un crecimiento económico favorable, porque invierten los fondos obtenidos como capital de trabajo y en fondos fijos para generar mayores ingresos. Finalmente, en nuestro estudio se sostiene que el financiamiento mejora de manera positiva la rentabilidad en las Mypes, brindan sostenibilidad para mantener su economía, que permite la actividad de servicios con eficiencia y eficacia.

### **2.1.3 Regionales**

En la investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ucayali, menos en el distrito de Yarinacocha, sobre la variable, unidades de análisis y el sector

económico productivo de nuestra investigación. Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar antecedentes a nivel regional.

#### **2.1.4 Locales**

En el presente informe de investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del distrito de Yarinacocha de Pucallpa, sobre la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación. Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar antecedentes a nivel local.

### **2.2 Bases teóricas:**

#### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Levy (2019) en definitiva, no existe una teoría de financiamiento única, sino un conjunto de teorías que comparten conceptos básicos para explicar las operaciones financieras y sus efectos sobre el sector real. Sin embargo, es posible identificar fuertes disensos sobre el destino de los créditos y el papel de los ahorros en la actividad económica.

#### **Los supuestos teóricos principales de la teoría heterodoxa**

Entre los supuestos principales de las teorías del financiamiento encontramos que el dinero: (a) es una relación social que (b) constituye una deuda a la que (c) se le asigna un valor, (d) está determinado por la demanda y por tanto (e) es endógeno y (f) no es neutral.(Levy, 2019)

También Levy, (2019) indica que las estructuras financieras de países desarrollados y en desarrollo pueden construir sistemas bancarios que adelanten

liquidez para cubrir el monto de los salarios. La gran limitante es, sin duda, la circulación del ahorro a la producción, especialmente, en un mundo con mercados financieros globalizados dominados bajo un signo de valor (dólar estadounidense) que se caracteriza por repartir inequitativamente la riqueza.

#### **2.2.1.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani**

Según Zambrano y Acuña (2013) las proposiciones de Modigliani y Miller se hicieron evidentes con el artículo titulado “The Cost of Capital, Corporation Finance, and the theory of the Firm” (1958) en donde los autores demostraron que en mercados perfectos de capitales (sin impuestos, costes de transacción y otras imperfecciones del mercado) las decisiones de estructura financiera son irrelevantes. De esta forma, dicha teoría apoya la corriente que sostenía que el valor de la empresa dependía de los resultados operativos de la misma. Los supuestos que sigue la teoría son:

1) Los mercados de capitales son perfectos. No existen costos de transacción, no hay asimetría de la información y los agentes no pueden influir en la formación de los precios en el mercado.

2) No se tienen en cuenta los impuestos sobre las utilidades en las diferentes firmas, es decir, dichos impuestos no existen.

3) Los dueños del capital tienen una conducta racional: esperan maximizar la riqueza, pero se muestran indiferentes a si ésta se logra por aumento de los dividendos o en el precio de las acciones.

4) La utilidad operacional esperada para períodos futuros de todos los inversionistas de la firma es la misma para cada uno de ellos y permanecen constantes en el tiempo. Es decir, la empresa no tiene crecimiento.

5) El rendimiento esperado para un determinado nivel de riesgo es el criterio de agrupamiento homogéneo de las empresas, siendo perfectamente sustitutas las acciones de las firmas agrupadas en un mismo nivel de riesgo. De igual manera, el riesgo de los nuevos proyectos de inversión dentro de la firma es el mismo que el de los proyectos ya existentes.

#### **2.2.1.1.2 Teoría de la estructura del capital**

Gómez, (2000) la estructura de capital es la combinación de formas en que la corporación financiará sus responsabilidades a largo plazo mediante la combinación de sus propias fuentes con deuda de tal manera que pueda aumentar sus deseos de trabajo y obtener el mayor rendimiento posible de sus resultados. Dado que los principales tipos de financiamiento para la empresa comercial son el préstamo, la emisión y la retención o reutilización de las ganancias, la forma de capital intentará encontrar el gran agregado de esos factores para obtener el financiamiento de las operaciones de la empresa.

La teoría de la estructura del capital está profundamente asociada con el costo del capital de la empresa, dentro de los estudios que se han realizado sobre el tema, muchas son las apreciaciones sobre la «Estructura óptima de capital» sin llegar a una unificación de criterios, unos defienden la idea de que se puede llegar al óptimo, los otros, sin embargo, tienen la convicción que esto no es posible, solo han llegado

al acuerdo que se debe obtener una buena combinación de los recursos obtenidos en las deudas, acciones comunes y acciones preferentes e instrumentos de capital contable, con el cual la empresa pueda financiar sus inversiones.(Gómez, 2000)

### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiación son todos los establecimientos o entidades públicas o personales que ofrecen préstamos o créditos por una razón determinada. Los activos de financiación se utilizan comúnmente cuando se desea una hipoteca o una calificación crediticia para complementar o cubrir los recursos que se desean. En el caso de un emprendedor, el propietario de una pyme también puede requerir equipamiento para potenciar su potencial efectivo. Acude a una entidad financiera de ahorro o banco solicita la cantidad deseada y el empresario debe devolver la cantidad solicitada más los intereses en un tiempo determinado (Prestamype, 2020)

#### **2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas**

Puentes (2021) en el ámbito de las finanzas corporativas, el financiamiento propio o interno es aquel conseguido a partir de los medios económicos de los que dispone el negocio. Estos medios se obtienen a través de su actividad, reservas, beneficios, etc.

Una empresa que aplique un modelo de financiamiento interno exclusivo, por lo general se apoya en los siguientes medios para lograrlo:

- **Socios de la empresa:** son quienes realizan un desembolso inicial y las aportaciones necesarias para el capital social.
- **Empleados de la empresa:** los empleados también hacen su aportación a

los fondos de la empresa al adquirir acciones con un plan de descuento.

#### **2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento externas**

Torres et al., (2017) Comprende obligaciones o compromisos, se espera caduquen en menos de un año, necesarias para sostener parte de los activos circulantes de la empresa, comprende: efectivo, cuentas por cobrar e inventario.

La oferta de este tipo de financiamiento varía según la estructura del sistema financiero de cada país, el conocimiento de las mismas es vital, puesto que atienden soluciones financieras en momentos económicamente complicados.

Fuentes externas Las externas se refieren al capital prestado por parte de un tercero que no pertenece completamente a la empresa, como una entidad financiera que espera a cambio un beneficio.

En esta, intervienen diferentes métodos que utilizan las empresas para encontrar financiación externa, como por ejemplo los bancos.

Dentro del financiamiento externo el préstamo bancario es la herramienta más confiable que existe para las empresas. Los bancos como HSBC tienen opciones de financiamiento comercial con mayor diversidad en términos de cómo podéis usarlos para hacer crecer tu negocio:

- Compra de inventario
- Compra o leasing de equipo
- Mantener un flujo de caja estable

Dependiendo de lo que necesite tu negocio, estos financiamientos los podemos agrupar según su tiempo de duración.

**Corto plazo:** Son las obligaciones que comprenden un lapso de vencimiento menor a 1 año. Se emplean para sostener los activos de una empresa, como: inventarios, cuentas por cobrar, caja o valores negociables.

**Largo plazo:** Son las obligaciones que poseen lapsos de vencimiento mayores a un año y pueden ser utilizados para grandes proyectos de expansión.

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

BCRP, (2022) el sistema financiero comprende el conjunto de intermediarios financieros y mercados donde se canaliza el ahorro hacia las inversiones. El financiamiento indirecto requiere la existencia de un intermediario financiero, por ejemplo, un banco, una financiera, una Caja Municipal o Rural, entre los principales. El financiamiento directo se realiza en los mercados financieros de bonos o acciones.

El **sector financiero** actúa como **intermediario**: facilita el flujo de dinero entre sectores. Es decir, sirve de puente entre los sectores con exceso de dinero y capacidad para prestar y los sectores con escasez de recursos que necesitan pedir prestado

#### **2.2.1.3.1 sistema bancario**

Elgen, (2021) El sistema bancario es el conjunto de instituciones (bancos) dedicadas a la intermediación financiera. Su actividad consiste en captar el ahorro del público y, con ese capital, solventar el otorgamiento de créditos y realizar inversiones. Es decir, las entidades que forman parte del sistema bancario atraen el dinero de las personas o empresas que han generado un excedente, redirigiendo dicho superávit a los agentes económicos deficitarios.



## **Elementos del sistema bancario**

Los elementos del sistema bancario son los siguientes:

**Bancos:** Un banco es un tipo de entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos como el almacenaje de grandes cantidades de dinero, realización de operaciones financieras o la concesión de préstamos o créditos, entre otros.

**Productos bancarios:** Estos son los servicios que ofrece el banco. Pueden ser opciones de ahorro, como los depósitos o a plazo, o alternativas de financiamiento, como las tarjetas de crédito. Asimismo, los bancos ofrecen algunas opciones de inversión como fondos mutuos. Cabe aclarar que la diferencia entre los productos de ahorro y de inversión es que los primeros ofrecen un rendimiento seguro, mientras que los segundos no.

**Entidades supervisoras:** Suele existir una entidad gubernamental encargada de recoger toda la información del sistema (bancario y también financiero), verificando que los bancos cumplan con mantener, por ejemplo, un porcentaje de morosidad en su cartera de clientes que no sobrepase cierto nivel.

**Autoridad monetaria:** Es aquel organismo que dictamina la política monetaria del país, en lo que respecta, por ejemplo, al encaje bancario y al tipo de interés de referencia. Además, se encarga de la emisión de los billetes y monedas.

También Elgen (2021) El sistema financiero peruano se encuentra integrado por el sistema bancario y el no bancario. Al primero lo integran las siguientes entidades:

### **Banco Central de la Reserva del Perú:**

Como se expresó previamente es la autoridad en materia de política monetaria y cambiaria nacional. Asimismo, se ocupa de la gestión de las reservas internacionales y la regulación de la operatoria interna.

### **Banco de la Nación**

Tiene a su cargo la gestión de las operaciones bancarias que involucran al sector público nacional.

### **Comercial**

Los bancos comerciales son los que se ocupan de intermediar en el mercado del dinero. Esta intervención se realiza con particulares, empresas y el propio estado. Por otra parte, estas entidades ofrecen asistencia financiera, depósitos a la vista, alternativas de inversión, intermediación en operaciones de comercio exterior, etc.

#### **2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal**

Elgen, (2021) El sistema financiero peruano, no bancario, es aquel que realiza operaciones de intermediación en flujos de dinero con un fin específico. Algunos ejemplos son:

#### **Financieras:**

Se trata de instituciones del sistema financiero peruano que intervienen en operaciones de colocaciones de valores mobiliarios, asesoramiento en la materia, etc.

### **Cajas municipales de ahorro y crédito**

Estas instituciones tienen como actividad la captación de fondos del público y los canalizan en operaciones crediticias para otros usuarios. Ejemplos de éstos son las pequeñas empresas, micro empresas y particulares.

#### **2.2.1.3.3 Sistema informal (panderos, usureros)**

El Peruano, (2020) el préstamo informal, por su parte, es el que se otorga fuera del sistema financiero. Algunos ejemplos son los créditos de familiares y amigos, los sistemas de ‘pandero’ o juntas, de proveedores, al minorista o el fiado, las casas de empeño, los otorgados por prestamistas individuales o agiotistas, entre otros.

En el sistema financiero formal, la tasa de costo efectiva anual (TCEA) promedio es de 30% para microempresas y de 40% para consumo. Sin embargo, para las colocaciones informales estas pueden variar entre 80% y 1,000%.

#### **2.2.1.4 Costos del financiamiento**

Philippe (2021) los costos financieros son aquellos incurridos a través de la organización por la obtención de financiación mediante deuda para el desarrollo del negocio y de las operaciones.

En esta experiencia, los costes económicos cubren tanto la cuota de dinero, es decir, la afición, como otras formas de retribución, que pueden ser comisiones, tasas de gestión u otras asociadas a la formalización de la operación de financiación de la deuda.

## **Tipos de Costos financieros**

- **Costos financieros por interés del préstamo:** dependen especialmente del importe, vencimiento y riesgos de la hipoteca considerada por la entidad financiadora.

- **Costos financieros por comisiones bancarias:** tienen su origen en operaciones realizadas con bancos o entidades de crédito. Entre los ejemplos de precios monetarios por comisiones encontramos: comisiones por apertura y mantenimiento de dinero adeudado, por cancelación de préstamos, por solicitud y uso de naipes, entre otros.

- **Costos financieros por intereses de demora:** son los pasatiempos que se pueden generar por retrasos en los pagos pactados, generalmente están tipificados y vinculados dentro de las condiciones preliminares de la hipoteca.

### **2.2.1.4.1 Tasa de Crédito Efectiva Mensual (TCEM)**

Gestión, (2018) corresponde a la **tasa de costo efectiva mensual (TCEM)**. Se considera el monto del crédito y las cuotas de cada periodo. En la tasa de costo efectivo anual se considera la cuota (capital + intereses) + seguros. Para determinar la TCEA primero hallaremos la tasa costo efectivo mensual con la siguiente fórmula: **TCEM = TIR (rango)** para ello se toma los flujos de desembolso y amortizaciones.

### **2.2.1.4.2 Tasa de Crédito Efectiva Anual (TCEA)**

Gestión, (2018) TCEA es la Tasa de Costo Efectivo Anual. Esta es una de las más importantes porque engloba todo lo le cuesta a una persona el crédito que

realice. La TCEA incluye tres componentes fundamentales: la tasa de interés anual, las comisiones y los gastos.

Las comisiones son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito. Entre los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

#### **2.2.1.5 Facilidades de financiamiento**

Ferraro et al., (2019) Las Mypes constituidas formalmente cuentan con la facilidad de poder acceder a fuentes de financiamiento establecidos por las entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito sin tener que arriesgar el patrimonio personal. Es por ello que, el empresario antes de acceder a financiamiento debe determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse y sobre todo conocer su capacidad de endeudamiento y la tasa de interés de su crédito financiero y ver si le es conveniente o no para su negocio.

#### **2.2.1.6 Usos del financiamiento**

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para: **Janos (2017)**

-Expansión de la organización: Cuando una empresa comercial quiere tener más que lugares de energía, en el rubro en que se dedica, así mismo, busca ser reconocida en diferentes lugares, tratando de llegar lo más lejos posible abasteciendo a su proveedor y/o actividad.

- Proyectos: Cuando una empresa comercial quiere gastar dinero en un negocio, una buena forma de hacerlo es alcanzar una meta, que muchas veces es a largo plazo.

- Capital de trabajo: El capital de trabajo considerado como capital moderno, consiste en el fondo monetario que utiliza una empresa para realizar inversiones o mantener una inversión a corto plazo, permite agruparse para conservar su actividad y no desaparecer del mercado.

### **2.2.2 Teoría de la empresa**

Según Taboada y García (2012) las empresas son grupos económicos cuyo objetivo predominante es la obtención de beneficios a través de la coordinación de activos humanos, financieros y tecnológicos. Son vitales porque tienen el potencial de generar riqueza y empleo en el sistema económico y, además, porque son uno de los principales motores del intercambio tecnológico en cualquier país.

Teoría neoclásica: El principio neoclásico destaca la importancia del mercado y vincula la función de la empresa a la manipulación de los elementos de fabricación. Es decir, las empresas deben prestar mucha atención a su objetivo de maximizar el uso de los elementos de producción (tierra, capital, mano de obra y tecnología), minimizando los costos de producción. El principal agravio que se le hace al concepto neoclásico se basa principalmente en que expone su funcionamiento, pero no olvida elementos relacionados con la estructura de la organización. Asimismo, el ángulo neoclásico sabe que el mercado funciona de manera robótica. Sin embargo, este no es el caso, ya que se señala la idea de las tarifas de transacción que explicaremos a continuación.

- Teoría de los gastos de transacción: Es una reacción a la teoría neoclásica. Según este concepto, las sociedades anónimas se constituyen y actúan

como tales mientras los costos de coordinación no excedan los gastos de transacción. Es decir, mientras que los cargos incurridos por usar la empresa comercial son mucho menores que usar el mecanismo de mercado. Visto de otra manera, es mucho más eficiente que haya una corporación que fabrique botellas de gaseosa que el comprador tenga que fabricarlas él mismo cada vez que las necesite.

#### **2.2.2.1 Clasificación de las empresas**

Para Peña (2020) el criterio único para clasificar las empresas puede mejorarse mucho al hacer comparaciones en el interés y sus resultados, en forma de manipulación y, de la misma manera, no facilitará el desarrollo de estándares regulatorios para cada caso.

La clase empresarial máxima común para establecer una tipología de entidades públicas restringidas es: su forma delictiva, su duración, su capital, su vecindad monetaria y su interés.

#### **2.2.2.2 Clasificación de las empresas según su forma jurídica**

Para Peña (2020) la forma jurídica de una empresa es la identificación que legalmente asume una organización, teniendo en cuenta la titularidad y responsabilidad de sus propietarios.

Esta clasificación de corporaciones en línea con sus variedades de forma de delito grave:

- Persona natural: esta empresa comercial está constituida por un empresario o trabajador por cuenta propia, quien cotizará mes a mes su boletín de trabajo por cuenta propia y podrá responder en el largo plazo de cualquier deuda de la sociedad,

respondiendo con su perito. y bienes muebles, además de ser la persona que obtiene la totalidad de los beneficios.

- Varias personas (personas y entidades delictivas): es la unión de varias personas que se reúnen para incrementar una empresa comercial conjunta, en el caso de personas naturales, pueden representar sociedades civiles o bienes comunes, en un intento de ser respondidos por el dinero adeudado.

- Unión temporal de agencias: al igual que la anterior, pero dentro del caso de las personas jurídicas, que acuden colectivamente a realizar una unidad efectiva.

- Persona u organización jurídica: su móvil es la realización de un interés industrial con ánimo de lucro, donde una o más personas se unen para adquirir ventajas. Los estilos de sociedades se apoyarán en la vinculación entre los socios, el deber, la peligrosidad y el objeto social de la agencia.

### **2.2.2.3 Clasificación de las empresas según su tamaño**

Según Peña (2020) las empresas se clasifican de acuerdo a su tamaño:

- Grandes empresas: son las que manejan grandes capitales, suelen tener propias instalaciones, sus ventas son superiores a 50 millones de euros y tienen más de 250 trabajadores, tienen un sistema de administración avanzado y préstamos importantes con entidades financieras nacionales e internacionales.

- Medianas empresas: su negocio es de menos de 50 millones de euros con mucho menos de doscientos cincuenta empleados, sus áreas se definen a través de características y sus procesos pueden estar informatizados.



- Pequeñas empresas: tienen una facturación de menos de 10 millones de euros y menos de cincuenta trabajadores, pueden ser entidades imparciales y valiosas, que no predominan en el sector industrial.

- Microempresas: con una facturación inferior a dos millones de euros y con menos de diez empleados, utilizan sistemas de fabricación artesanal, el propietario se encarga de los temas administrativos, de fabricación y de venta.

#### **2.2.2.4 Clasificación de las empresas según su capital**

Para Peña (2020) otro criterio crítico para clasificar las agencias es la base de su capital, en este ejemplo tendríamos:

**Público:** un organismo público es aquel en el que el Estado tiene participación plena o mayoritaria. Son creados para brindar artículos y ofrendas a la población, especialmente de requerimientos sencillos.

**Privada:** una empresa comercial no pública es aquella cuyo capital proviene de personas, es decir, de grupos industriales.

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

**Mixtas:** son empresas que integran capital público con capital privado, es decir, tendrán comerciantes privados y el Estado, aunque comúnmente, la mayor parte de la financiación proviene de fondos públicos, dado que sus objetivos están dirigidos a los deportes de afición pública.

### **2.2.2.5 Clasificación de las empresas según su sector económico**

Peña, (2020) Dentro de esta clasificación de empresas destacamos las siguientes:

**Sector primario:** dedicados a obtener productos de la naturaleza, es el sector agrario, ganadero, pesquero y minero

**Sector secundario:** dedicados a la transformación de las materias primas, es decir, sector industrial, energético, construcción, etc.

**Sector terciario:** sector servicios como transporte, comunicaciones, comercio, turismo, etc.

### **2.2.2.6 Clasificación de las empresas según su actividad.**

Para Peña (2020) por último, la clasificación de las empresas según su actividad podemos agruparlas en tres modalidades:

#### **Industriales:**

Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción.

- Agricultura e industria.

#### **Servicios:**

• Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales.

- Empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.

#### **Comerciales:**

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

### **2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa**

Mares (2013) refiere que, la micro y pequeña empresa es, siguiendo su definición legal, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios<sup>1</sup>. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee,

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas 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.

#### **Características de las micro y pequeñas empresas**

Grudemi (2021) Las principales características de una microempresa son las siguientes:

- Es la unidad productiva más pequeña dentro de las organizaciones empresariales.
- El propietario fundador generalmente es una persona emprendedora con determinación y empeño para gestionar su microempresa desde el punto de vista del emprendimiento.
- El propietario ejerce de manera empírica la dirección y el control de la microempresa.

- Su participación o influencia en los mercados no es significativa.
- Presentan un pequeño nivel de acción local.
- Generalmente poseen una estructura de tipo familiar.
- Sus procesos productivos no son automatizados.
- Dinamizan e impulsan la economía de las regiones.

NubeCont (2022) en el Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE, modificado recientemente en el año 2022, da mayores definiciones sobre la pequeña empresa y la mediana empresa PYME de la siguiente forma.

- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) anuales.
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

#### **2.2.4. Teoría de los sectores productivos**

Según Abugattás et al. (2019), de acuerdo con diversos autores como Solow (1956), Krugman (1990) y Céspedes, Lavado y Ramírez (2016), la evolución de la productividad es lo que determina, en el largo plazo, que una economía se desarrolle. En particular, la productividad es importante para el crecimiento económico de largo plazo, debido a que fomenta la competitividad de las industrias, lo que les permite percibir mayores ingresos. Tomando en cuenta lo anterior, se definen dos medidas de productividad.

La primera medida es la productividad total de factores (PTF), la cual mide cuán eficientemente usa sus recursos una economía (principalmente capital físico y capital humano) y los transforma en producción de manera combinada. Según los estimados de Daude y Fernández-Arias (2010) y Daude (2012), en 2005, la productividad de la economía peruana (medida como PTF) era la penúltima de los 18 países latinoamericanos seleccionados. En 2008, el Perú había subido al puesto 13, aunque todavía se encontraba bastante por debajo de la media de la región. El crecimiento económico peruano superior al promedio de Latinoamérica sugiere que el país se estaría acercando a la media regional en los próximos años.

La segunda medida es la productividad laboral, la cual se entiende como la producción por trabajador o por hora de trabajador. Alternativamente, la productividad laboral también se puede definir como el valor agregado por trabajador, de acuerdo con Céspedes et al. (2016). A partir del trabajo de The Conference Board (2015), el crecimiento de dicha productividad se puede dividir en tres aspectos: (i) el crecimiento del capital físico, (ii) el incremento del capital humano, y (iii) el incremento de la PTF, todo lo cual implicaría un crecimiento en la eficiencia de la producción.

#### **2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos**

Según Atucha y Lacaze (2019) existen tres sectores productivos que son muy importantes para el desarrollo de los países y se clasifican en:

**El Sector Primario.** Agrupa al conjunto de actividades ligadas a la transformación del medio natural -Agricultura, Ganadería, Pesca, Caza, Silvicultura y Minería.

**El Sector Secundario** agrupa al conjunto de actividades ligadas a la transformación de insumos para la producción de bienes finales, tales como la industria manufacturera, la generación, transporte y distribución de electricidad, gas y agua y la actividad de la construcción

**El sector terciario o de prestación de servicios.** Se incluye a una amplia gama de actividades tales como comercio y reparaciones, transporte, almacenamiento y telecomunicaciones e informática; los servicios de construcción, financieros, de distribución al por mayor y al por menor, de hoteles y restaurantes, de seguros, inmobiliarios, de enseñanza y de salud, profesionales, de comercialización y otros servicios de apoyo a las empresas; los servicios gubernamentales, los comunitarios, los audiovisuales, los recreativos y los domésticos.

#### **2.2.4.2 El sector servicios**

Según Ferrari (2016) el sector servicios incluye toda actividad que produce un beneficio intangible, que no se puede almacenar, de corta duración y de la que no se puede adquirir propiedad. También se puede decir que al sector servicios corresponden todas las actividades que no forman parte de la agricultura y de la industria.

#### **2.2.5 Breve descripción de la empresa del caso de estudio**

La empresa “ML & M” Distribuidora. tienen como gerente propietaria a la Sra. Dalia Pinedo Dávila, con RUC. N° 10000812931, inicio sus operaciones el 07 de julio 2021, cuya actividad principal es actividades de servicio de bebidas y como actividad secundaria venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, esta

acogida al régimen especial de renta, y tiene 01 trabajador en planilla que cuenta con Essalud y AFP. Se dedica a la venta al por mayor y menor de bebidas como por ejemplo gaseosas, cervezas, y otros. Fue formada para generar ingresos, con el propósito de ser una empresa competitiva y generar ganancias para satisfacer sus necesidades básicas, teniendo la expectativa que su negocio vaya creciendo con el pasar de los años.

## **2.3 Marco conceptual:**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

El financiamiento es un mecanismo clave con el cual los lugares, agencias y personas internacionales pueden recibir capital económico para iniciar o ampliar una tarea, o para cumplir deseos monetarios de cualquier tipo. En la actualidad, este tipo de préstamos se ofrecen a través de los bancos, pero, según el tipo (Hernández, 2021).

Para Pérez (2010) es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

### **2.3.2 Definiciones de empresa**

Sánchez, (2015) Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona

y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación.

Vasquez (2023) Una empresa es una asociación de personas que se unen para lograr objetivos en común, y a partir de esto, obtener beneficios. Si piensas emprender, antes de comenzar tu carrera al éxito debes tener claro *qué es una empresa*, cuántos tipos existen y cómo funcionan los elementos que la conforman.

### **2.3.3 Definiciones de microempresa**

Grudemi, (2021) La Micro y Pequeña Empresa denominada mype es la unidad económica integrada por una persona física o moral, bajo cualquier forma de gestión empresarial patronal o comercial y cuyo móvil sea desarrollar actividades de extracción, transformación, manufactura, comercialización de bienes o provisión de ofertas, aunque la mayoría de las mypes se dedican por completo a la comercialización de productos o servicios.

El proceso de globalización, la transformación tecnológica, la competencia entre las empresas, las crisis económicas, la migración, el crecimiento demográfico, etc., que han sucedido a través de los años, han modificado las estructuras productivas de las economías para adecuarse a las nuevas condiciones de competencia internacional, donde el mercado de trabajo no ha sido ajeno, por lo que se han venido creando nuevas formas de trabajar. (Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo 2006).



#### **2.3.4 Definiciones del sector servicios**

Romero et.al. (2014) El sector servicios es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento ha sido evidente en prácticamente todas las economías del mundo.

El sector terciario o también llamado sector de servicios son aquellas actividades laborales que producen bienes o servicios inmateriales, es decir, no transforman materias primas en otros productos, sino que prestan servicios al ciudadano (Consejería y promoción del empleo 2020).

### **III. HIPÓTESIS**

En la investigación cualitativa puede prescindirse del planteamiento de la hipótesis porque no se hacen suposiciones previas, se busca indagar desde lo subjetivo la interpretación de las personas acerca de los fenómenos de la realidad que se investigan y por tanto no hay mediciones posibles (Amaiquema et al., 2019).

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

## **IV. METODOLOGÍA**

**4.1 Diseño de investigación.** El diseño de investigación fue: No experimental- descriptivo- bibliográfico-documental y de caso.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población**

La población de la investigación fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la micro empresa “**ML&M Distribuidora**”, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

#### **4.3 Definición conceptual y operacionalización de la variable.**

### 4.3.1 Operacionalización de la variable

#### 4.3.1.1 Matriz definición operacional de los antecedentes pertinentes

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
Complementarias: Antecedentes pertinentes	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable y/o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo de la investigación que se está realizando. Además, el antecedente de acuerdo a su título, debe pertenecer al modelo bibliográfico de caso, tiene que tener el objetivo específico 2 parecido al objetivo específico 2 del trabajo que se está desarrollando; por eso, en la redacción del antecedente se debe considerar el objetivo específico 2; por lo tanto, los resultados y/o conclusiones que se redacten en el antecedente tienen que ser del objetivo específico 2 del antecedente; finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 2, se haya utilizado la misma técnica y el mismo instrumento que se está utilizando en el trabajo que se está elaborando. (Vásquez Pacheco, 2021).	NACIONALES		1	1	1	1	1	1
		Aguirre (2022)							
		Ponce (2022)							
		Fernández (2022)		1	1	1	1	1	1
		Florez (2022)		1	1	1	1	1	1
		Mamani (2021)		1	1	1	1	1	1

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2021).

## **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.

**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 coinciden

**4.3.2 Matriz 02: matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 2**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito (Hernández, 2018).	Fuentes de financiamiento	¿Su financiamiento fue interno?	X	
			¿Su financiamiento fue externo?		X
		Sistema de financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		X
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?		x
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
		Costo del financiamiento	¿La tasa de interés que pago fue mensual?		X
			¿La tasa de interés que pago fue anual?		X
		Plazos del financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		X
			¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	
		Facilidades del financiamiento	¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		X
			¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		x
			¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
		Uso del financiamiento	¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

### 4.3.3 Matriz 03: Matriz de operacionalización para conseguir los resultados del objetivo específico 3

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

Fuente: Creación del DTI Vásquez Pacheco (2023).

#### **4.4 Técnicas e instrumentos:**

##### **4.4.1 Técnicas**

En esta investigación se utilizó:

- Para el objetivo específico 1, revisión bibliográfica.
- Para el objetivo específico 2, encuesta
- Para el objetivo específico 3, análisis comparativo.
- Para el objetivo específico 4, la observación y análisis.

##### **4.4.2 Instrumentos**

- Para el objetivo específico 1, fichas bibliográficas.
- Para el objetivo específico 2, un cuestionario elaborado de preguntas cerradas y abiertas.
- Para el objetivo específico 3, las tablas de resultados de los objetivos específicos 1 y 2.
- Para el objetivo específico 4, la tabla o cuadro de resultados del objetivo específico 2.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes) similares; estos resultados luego, fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes nacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.



Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio; luego, estos resultados serán descritos en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados se comparó con los resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron descritos en la tabla 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, la realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos se usó para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

#### 4.6 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 “ML&M Distribuidora” y propuesta de mejora – Yarinacocha – Pucallpa, 2023.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa y cómo mejorarlas, 2023?	Identificar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa y hacer una propuesta de mejora, 2023.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2023.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “ML&amp;M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.</li> <li>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 “ML&amp;M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.</li> <li>4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento de la microempresa “ML&amp;M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia con la Asesoría DTI Vásquez Pacheco Fernando (2023)

#### 4.7 Principios éticos

Según el Comité Institucional de Ética en Investigación (2019), toda investigación que se realizó en la ULADECH se rige por seis principios éticos:

**Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de obtengan un beneficio.

**Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños.

**Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan.

Beneficencia no maleficencia: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.

Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.

Integridad científica: La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran 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
Aguirre (2022)	La empresa, utiliza financiamiento propio, debido a que obtiene liquidez para el rubro comercial a que se dedica y, a su vez lo utiliza como capital de trabajo.
Ponce (2022)	Respecto al financiamiento de la empresa “Locería y Plásticos La Economía SRL” de Chimbote, utiliza el financiamiento externo a través del sistema bancario, pero a corto plazo
Fernández (2022)	Según el titular-gerente de dicha empresa, también recurre a financiamiento del sistema bancario, pagando tasas de interés del 1.18% mensual, siendo de corto plazo, el mismo que también mejoro la rentabilidad de la empresa.
Florez (2022)	La empresa de nuestro estudio financia su actividad a través de créditos en la banca formal, pero con préstamos a mediano plazo, porque los intereses son menores, con una tasa de interés del 2% mensual.
Mamani (2021)	La empresa de nuestro estudio financia su actividad a través de créditos en la banca formal, pero con préstamos a mediano plazo, porque los intereses son menores, con una tasa de interés del 2% mensual. Por otro lado, muchas investigaciones coinciden que el financiamiento permite a las Mypes tener un crecimiento económico favorable, porque invierten los fondos obtenidos como capital de trabajo y en fondos fijos para generar mayores ingresos.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales, y con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2022)**.

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Identificar y describir las características del financiamiento de la empresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.

**TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

<b>PREGUNTAS</b>	<b>RESPUESTAS</b>
1. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?	a) Dar empleo a la familia
	b) Dar empleo a la comunidad
	c) Obtener más ganancias
2. ¿Cuál es la condición jurídica de su MYPE?	a) Formal
	b) Informal
<b>I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:</b>	
1. ¿Su financiamiento fue interno?	a) Si
	b) No
2. ¿Su financiamiento fue externo?	a) Si
	b) No
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?	a) Si
	b) No
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	a) Si
	b) No
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?	a) Si
	b) No
6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?	a) Si
	b) No
7. ¿La tasa de interés que pago fue anual?	a) Si
	b) No
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	a) Si
	b) No
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	a) Si
	b) No
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	a) Si
	b) No
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	a) Si
	b) No
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?	a) Si
	b) No
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	a) Si
	b) No

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “ML & M Distribuidora” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2023)**.

**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 micro empresa “ML&M Distribuidora” de Yarinacocha – Pucallpa, 2023.

**TABLA N° 3: RESPECTO AL OBJETIVO 3**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	Los autores coinciden que utilizaron fuentes de financiamiento externo de terceros Aguirre (2022) , Ponce (2022), Fernández (2022) , Florez (2022), Mamani (2021)	La microempresa Distribuidora financiamiento propio.	ML&M obtiene No coinciden
<b>Sistemas de financiamiento</b>	Las entidades obtienen financiamiento del sistema bancario formal y algunos del sistema no bancario Aguirre (2022) , Ponce (2022), Fernández (2022) , Florez (2022), Mamani (2021)	La microempresa Distribuidora, no acude al sistema financiero formal ni informal porque cuenta con financiamiento propio	ML&M No coinciden

<b>Costos de financiamiento</b>	Los intereses son menores, con una tasa de interés del 2% mensual. Mamani (2021) por otro lado también recurre a financiamiento del sistema bancario, pagando tasas de interés del 1.18% mensual Fernández (2022)	La microempresa ML&M Distribuidora, no acude al sistema financiero formal ni informal por ello no paga intereses.	No coinciden
<b>Plazos de financiamiento</b>	Las mypes obtuvieron financiamiento corto plazo Ponce (2022), y también a largo plazo Mamani (2021)	La microempresa ML&M Distribuidora, no acude al sistema financiero formal ni informal por ello no tiene financiamiento a largo ni corto plazo.	No coinciden
<b>Facilidades del financiamiento</b>	Las microempresas acceden a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dan facilidades, pero les cobran mayores tasas de interés Fernández (2022)	La microempresa ML&M Distribuidora, no acude al sistema financiero porque no le dan facilidades y además cuenta con financiamiento propio.	No coinciden
<b>Usos del financiamiento</b>	capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio Aguirre (2022), Ponce (2022) y Mamani (2021)	La microempresa ML&M Distribuidora, se financio con capital propio para Capital de trabajo.	coinciden

---

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

#### 5.1.4 Objetivo específicos 4: Propuesta de Mejora

**CUADRO 01: PROPUESTA DE MEJORA**

COMPONENTES	DEBILIDA	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
<b>Financiamiento</b>	La mayoría de las ,microempresas en estudio acceden a financiamiento externo, donde obtuvieron créditos a largo plazo de entidades bancarias y usaron para capital de trabajo, según lo que se parecía en las tablas 1, 2 y 3, en ese sentido las micro y pequeñas empresas son los que pagan el mayor porcentaje de tasas de intereses anualmente, también se aprecia que la mayoría de las micro empresas acuden al sector bancario y no bancario, siendo que esta estrategia puede traer consecuencias a largo plazo ya que puede traer un descontrol para poder realizar los pagos de los créditos oportunamente, lo que le puede generar gastos mayores y además tener una	La representante de la microempresa “ML&M Distribuidora” debería optar por recurrir a financiamiento externo, solicitando créditos a corto plazo, porque este genera menos gastos relacionados a las tasas de interés, también debería financiarse por medio de los proveedores para tener más mercadería en stop, además que este tipo de financiamiento es más viable y tiene muchas facilidades  Proponer a la microempresa que si va adquirir un crédito lo haga realizando un análisis comparando las tasas de interés y elegir lo más conveniente y sobre todo midiendo la capacidad de pago para cumplir con las cuotas mensuales.	S recomienda a la representante de la micro empresa acceder a financiamiento de terceros, para ir teniendo un historial crediticio aceptable y en cualquier momento que sea necesario solicitar un crédito como por ejemplo para adquisición de equipos y mobiliarios modernos que le permitan optimizar sus operaciones y continuar creciendo y porque no expandirse a otros distritos de la ciudad de Pucallpa. Se recomienda también, revisar y analizar bien las tasas de interés y optar por las que son menores y no afecte las ganancias de la microempresa.

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



## **5.2. Análisis de Resultados:**

Los resultados encontrados en la investigación

### **5.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

**Según Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021)** estos autores coinciden que las Mypes obtienen créditos utilizando las fuentes de financiamiento de terceros (externos) mientras **Ponce (2022)**, menciona que obtiene también financiamiento propio y de terceros y lo invirtió en capital de trabajo.

Finalmente, estos resultados coinciden con lo argumentado por los autores de las bases teóricas: Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021) **coinciden** donde describen que las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, que utilizaron su financiamiento obtenido en capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

De acuerdo con los resultados reflejados en el cuestionario que se empleó a la empresa “ML & M Distribuidora”, se tiene como resultado que la microempresa recurrió a un financiamiento propio, lo que fue invertido en capital de trabajo y compra de mercadería para su empresa, en base a este resultado el autor Ponce (2022), afirma que obtiene también financiamiento propio y de terceros y lo invirtió en capital de trabajo. El autor citado realizó su estudio en la ciudad de Chimbote.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 3**

De los componentes del financiamiento que son los elementos de comparación que representan el 100%, 4 (99%) sí coinciden y 1 (1%) no coinciden.

#### **Respecto a las facilidades del financiamiento:**

**Fernández (2022)** sostiene que los préstamos de las micro y pequeñas empresas acceden a créditos del sistema no bancario formal, quienes les dan facilidades, pero les cobran mayores tasas de interés debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “ML & M Distribuidora.”, en donde indica que recurrió a financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el préstamo, lo que a su vez concuerda con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento.

#### **Respecto a los usos del financiamiento:**

**Aguirre (2022), Ponce (2022), Fernández (2022), Florez (2022), Mamani (2021)** sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, activos fijos y/o ampliación del negocio, igual que la microempresa “ML & M DISTRIBUIDORA”, que utilizó su financiamiento obtenido en capital de trabajo, por ende, estos resultados sí coinciden, lo que, a su vez, también coinciden con lo que se establece en la teoría de usos del financiamiento.

#### **5.2.4. Respecto al objetivo específico 4**

Se propone a la microempresa “ML & M Distribuidora”, a obtener financiamiento externo para obtener un historial crediticio, y a su vez lograr ampliar su local e implementar herramientas modernas para su funcionamiento.

## VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 6.1. Conclusiones

#### 6.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Se llegó a la conclusión que la mayoría de las Mypes obtienen financiamiento de terceros a través de las entidades no bancarias pero formales, siendo que estas son las que brindan mayor facilidad al momento de obtener un préstamo, los mismos que fueron destinados al capital de trabajo, activos fijos y ampliación de negocio.

#### 6.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Las características más resaltantes del crédito obtenido por la empresa “ML & M Distribuidora” de Yarinacocha son las siguientes: La MYPE en estudio utilizó el financiamiento propio, quienes le brindaron facilidades por tener una buena rotación de ventas, por tanto, no está sujeta a presentar garantía alguna o requisitos para acceder a un préstamo, dicho financiamiento le ha generado beneficios económicos a la empresa, es decir ha podido invertir en su capital de trabajo, y en realizar mejoras en el negocio y/o local.

#### 6.1.3. Respecto al objetivo específico 3

De la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que coinciden respecto a las **facilidades del financiamiento**, debido a que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan

mayores facilidades para la obtención de préstamos, y la empresa del caso de estudio, suelen recurrir al financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el préstamo.

Asimismo, también han coincidido respecto al **uso del financiamiento**, puesto que tanto las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, han logrado obtener financiamiento que utilizaron en capital de trabajo.

#### **6.1.4. Respecto al objetivo específico 4**

Si la empresa “ML & M Distribuidora” adopta la propuesta de mejora “de adquirir un préstamo externo”, se beneficiaría al obtener un historial crediticio, y a su vez lograr ampliar su local y a su vez adquirir nuevas tecnologías modernas.

#### **6.1.5. Conclusión general**

De la observación de los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas del Perú son las siguientes: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento, siendo del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de los préstamos, dicho financiamiento utilizado en capital de trabajo, activos fijos y mejoramiento del negocio. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “ML & M Distribuidora”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con sus recursos propios, por el cual le dieron mayores facilidades para acceder a dichos préstamos; el mismo que fue utilizado primordialmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que la empresa trate de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas adecuadas, ya que entre ambas tasas hay una gran

diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la entidad, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, se propone una propuesta de mejora que los créditos a solicitar en el futuro sean a corto plazo para que le permita a la empresa invertir en el mejoramiento del local o en la compra de activos fijos; así la empresa, podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado que es muy competitivo en la actualidad.

## **6.2. Recomendaciones**

Las recomendaciones están explícitas en la propuesta de mejora de la empresa del caso de estudio (objetivo específico 4). Si bien es cierto que, la propuesta de mejora es para la empresa “ML & M Distribuidora” de Yarinacocha; también esta recomendación es válida para la mayoría de las Mypes estudiadas por antecedentes del objetivo específico 1.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1. Referencias bibliográficas:

- Abugattás, J., Astucuri, J. V., Luis, J., Cama, N., Coaguila, J. P., Torrecilla, H. S., Luis, R., & Ríos, B. (2019). *Análisis de los cambios en la estructura productiva peruana*. 81. [https://www.ceplan.gob.pe/documentos\\_/analisis-de-los-cambios-en-la-estructura-productiva-peruana/](https://www.ceplan.gob.pe/documentos_/analisis-de-los-cambios-en-la-estructura-productiva-peruana/)
- Aguirre, G. J. (2022) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “MC negocios y servicios S.A.C.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2018. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/24981>
- Amaiquema, A., Vera, J., & Zumba, I. (2019). Enfoques Para La Formulación De La Hipótesis En La Investigación Científica. *Revista Conrado*, 15(70), 354-360. <http://conrado.ucf.edu.cu/index.%0Aphp/conrado>
- Arbache, J. (2021). *La recuperación pasa por las pequeñas y medianas empresas*. Banco de desarrollo de America Latina. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>
- Atucha, A., & Lacaze, M. (2019). *Monitoreo Ciudadano*. 240-241. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>
- Banco de desarrollo de América Latina, 3-23. [https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso al financiamiento de las pymes.pdf?sequence=1](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1)

- BCRP (2022) Sistema financiero. Sala educativa de economía.  
<https://www.bcrp.gob.pe/se-de-economia/see-sector-financiero.html>
- CERTUS. (2021). *Descubre los principales tipos de crédito en el Perú*.  
<https://www.certus.edu.pe/blog/tipos-credito-peru/>
- Ceupe. (2022). *Características generales del sistema financiero*.  
<https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-generales-del-sistema-financiero.html>
- Elgen. (2021). *Sistema Financiero Peruano. Concepto e instituciones*.  
<https://elgen.edu.pe/2021/08/30/sistema-financiero-peruano/>
- Economista, E. (2018). *El uso del financiamiento a largo plazo*.  
<https://www.economista.com.mx/el-empresario/El-uso-del-financiamiento-a-largo-plazo-20180904-0178.html>
- El Peruano, (2020). Riesgos de los créditos informales. *Diario oficial el peruano*.  
<https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales>
- Fernández P, B. E. (2022) Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso "Ferretería Ferrecar E.I.R.L" - Nuevo Chimbote, 2019.  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/26339>
- Ferraro, Carlos, Goldstein. E., Zuleta, L.A., Garrido, C. (2019) El financiamiento a las pymes en América Latina.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf)
- Ferrari, F. J. C. (2016). Sector terciario o servicios.  
<https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>
- Franco Gómez, M. C., Gómez Gutiérrez, F., & Serrano Orellana, K. (2019).



- Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. Revista Conrado, 15(67), 295-303. Recuperado de <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>
- Florez, M, M. A. (2022) Caracterización del financiamiento y de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Inmobiliaria Ecológica Renacer S.A.C. – Lima, 2021. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26696>
- Gestión. (2018). *Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA?* Diario Gestión. <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/>
- Gómez, G. (2000). *Estructura del Capital. Definición y enfoques.* <https://www.gestiopolis.com/estructura-del-capital-definicion-y-enfoques/>
- Grudemi, E. (2021). *Microempresa.* <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-microempresa-y-sus-caracteristicas>
- Grudemi, E. (2022). Fuentes de financiamiento. *economiperia.* <https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-generales-del-sistema-financiero.html>
- Hernández, J. (2021). *Definición del Financiamiento.* <https://concepto.de/financiamiento/>
- Levy, N. (2019). Finance, Financialization and Economic Development problems. *Cuadernos de Economía (Colombia)*, 38(76), 207-230. <https://www.redalyc.org/journal/2821/282161174008/html/>
- Mares, C. (2013). *Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Perú* □. 432-441. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/4711>
- Martínez-Martínez, E., González-Vilela, F., Luna-Torres, R., & Salcedo-López, G.

- (2022). La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador. *Revista Científica FIPCAEC*, 7(2), 80-101. Recuperado a partir de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/560>
- Mamani Z. J. (2021) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa de transportes A&R Transconsul S.A.C. – Juliaca, 2020. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado desde: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/20887>
- NubeCont. (2022). *Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el Perú*. <https://nubecont.com/blog/2022/pequenas-y-medianas-empresas-pymes-en-el-peru>
- Janos, S. (2017). El futuro es Fintech. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=oCyTDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=usos+del+financiamiento++libro++pdf&hl=es&sa=X&ved=2%20ahUKEwiZ9eLP3dLwAhXhmuAKHUIFBI84FBD0ATABegQIAxAC#v=onepage&q&f=false>
- Orueta, I., Echagüe, M., & Bazerque, P. (2017). La financiación de las PYMES en Iberoamérica. *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*, 57-121. <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/CAPITULO-2.pdf>
- Peña, L. (2020). Clasificación de las empresas: Tipos y Definición. *Billin.net*. <https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>.
- Philippe. (2021). Costos financieros: tipos, ejemplos y características. *CFOremoto*. <https://blog.cforemoto.com/costos-financieros-tipos-ejemplos-caracteristicas/>

- Prestamype. (2020). ¿Qué son las fuentes de financiamiento? *Consulting S.A.C.*  
<https://www.prestamype.com/articulos/que-son-las-fuentes-de-financiamiento>
- Pinedo, H. M. H. (2008). Teorías y Enfoques Del Desarrollo. Escuela Superior De Administración Pública Oscar Arcos Palma, 1, 1-164.  
<http://esap.edu.co/portal/wp-content/uploads/2017/10/5-Teorias-y-Enfoques-del-Desarrollo.pdf>
- Ponce H, B. Y. (2022) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Locería y Plásticos La Economía S.R.L.” – Chimbote; propuesta de mejora, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado desde:*  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/25729>
- Puentes, T. (2021). Financiamiento interno: descubre cómo financiar tu empresa con recursos propios. *Crehana blog negocios.*  
<https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-interno/>
- Rodríguez, C. E., Sierra, X., & Patrón, I. (2020). *El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú Grupo de investigación de lus et Veritas.* 323-335.  
<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/15749>
- Rojas, L. (2017). Situación de Financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América Latina. *Banco de Desarrollo de América Latina*, 1, 60-62.  
<http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>
- Taboada I. E L. & García G. A, (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Economía: teoría y práctica*, (36), 9-42. Recuperado en 20 de marzo de 2023, de  
[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188-](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-)

33802012000100002&lng=es&tlng=es.

- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad Privada DR.Rafael Belloso Chacin*, 14, 284-303.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Rodríguez, C. E., Sierra, X., & Patrón, I. (2020). *El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú* Grupo de investigación de lus et Veritas. 323-335.  
<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/15749>
- Rojas, L. (2017). Situación de Financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América Latina. *Banco de Desarrollo de América Latina*, 1, 60-62.  
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwjR4d76hef8AhXRA9QKHUKuAGwQFnoECAgQAQ&url=https%3A%2F%2Fscioteca.caf.com%2Fbitstream%2Fhandle%2F123456789%2F1076%2FFINANCIAMIENTO%2520A%2520PYMES%2520y%2520EMPRASAS%2520NUEVAS%2520EN>
- Vasquez. P. (2023) Qué es una empresa y los elementos más importantes en ella. Recuperado desde: <https://www.tiendanube.com/blog/mx/que-es-una-empresa/>
- Westreicher, G. (2020). *Teoría de la empresa*.  
<https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html>
- Yancari Cueva, J., Mamani Cárdenas, Álvaro, & Salgado Llanos, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9–21.  
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/2286>

Zambrano Vargas, S. M., & Acuña Corredor, G. A. (2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P.. *Apuntes del Cenes*, 32(56), 205-236.

<http://search.proquest.com/docview/1010350445?accountid=17214>

## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 1: Modelos de fichas bibliográficas.

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

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

**7.2.2 Anexo 2: Cuestionario (s) de recojo de información de la Mype del caso de estudio**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es:

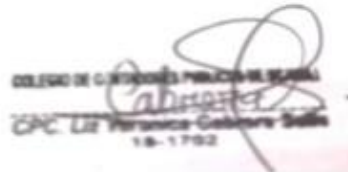
**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “ML&M DISTRIBUIDORA” Y PROPUESTA DE MEJORA – YARINACocha - PUCALLPA, 2023.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

PREGUNTAS	RESPUESTAS
1. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?	a) Dar empleo a la familia
	b) Dar empleo a la comunidad
	c) Obtener más ganancias
2. ¿Cuál es la condición jurídica de su MYPE?	a) Formal
	b) Informal
<b>I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:</b>	
1. ¿Su financiamiento fue interno?	a) Sí
	b) No
2. ¿Su financiamiento fue externo?	a) Sí
	b) No
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?	a) Sí
	b) No
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	a) Sí
	b) No
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?	a) Sí
	b) No

6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?	a) Si
	b) No
7. ¿La tasa de interés que pago fue anual?	a) Si
	b) No
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	a) Si
	b) No
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	a) Si
	b) No
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	a) Si
	b) No
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	a) Si
	b) No
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?	a) Si
	b) No
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	a) Si
	b) No

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa "ML & M Distribuidora" y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2023)**.





### 7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado, para todos los modelos.

*"Año del fortalecimiento de la Soberanía nacional"*

#### **CARTA DE AUTORIZACION**

Señores  
**Universidad Católica de Chimbote**  
**Presente.**

Asunto: **AUTORIZACION PARA USO DE NOMBRE EN TESIS DE INVESTIGACION.**

De mi consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a Ustedes para comunicarles, que mi representada la empresa "ML & M Distribuidora" **AUTORIZA** a la Bachiller, **MILAGROS KATHERYN ARMAS PACAYA** el uso de nuestro nombre comercial en su Tesis de investigación que titulo: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "ML&M DISTRIBUIDORA" Y PROPUESTA DE MEJORA – YARINACocha - PUCALLPA, 2023**, así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

DISTRIBUIDORA ML & M EIRL  
*Dalla Pinedo Davila*  
**Dalla Pinedo Davila**  
GERENTE

## 7.2.4 Anexo 4: Ficha Ruc de la empresa

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

<https://ww1.sunat.gob.pe/ol-ti-itmoddatruc/mruc007Alias>



<b>FICHA RUC : 10000812931</b> <b>PINEDO DAVILA DALIA</b> <b>Número de Transacción : 50816593</b> <b>CIR - Constancia de Información Registrada</b>
--

Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres ó Razón Social	: PINEDO DAVILA DALIA
Tipo de Contribuyente	: 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción	: 09/07/2021
Fecha de Inicio de Actividades	: 09/07/2021
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0153 - O.Z.UCAYALI-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 26/01/2010
Comprobantes electrónicos	: RECIBO POR HONORARIO (desde 26/01/2010)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 5630 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE BEBIDAS
Actividad Económica Secundaria 1	: 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: -
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 61 - 941864429
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: -
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal	
Actividad Economica	: 5630 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE BEBIDAS
Departamento	: UCAYALI
Provincia	: CORONEL PORTILLO
Distrito	: YARINACOCHA
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: JR. COPAIBAS
Nro	: -
Km	: -
Mz	: A1
Lote	: 2A
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: -
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: PROPIO

Datos de la Persona Natural	
Documento de Identidad	: DNI 00081293
Cond. Domiciliado	: DOMICILIADO
Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión	: 26/02/1967
Sexo	: Femenino
Nacionalidad	: PERUANA
País de procedencia	: -

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	09/07/2021	-	-	-
RENTA STA. CATEG. RETENCIONES	01/08/2022	-	-	-
RENTA - REGIMEN ESPECIAL	09/07/2021	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/08/2022	-	-	-

**Importante**

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

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

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

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

DEPENDENCIA SUNAT  
 Fecha:19/03/2023  
 Hora:09:48

# ARMAS PACAYA\_INFORME FINAL

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

13%

INDICE DE SIMILITUD

14%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

[repositorio.uladech.edu.pe](http://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

13%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo