



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CALZADO
NAOMI - CHIMBOTE, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

LOYOLA ZEGARRA, LEYLA THALIA

ORCID ID: 0000-0002-9700-4571

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021

Equipo de trabajo

Autora:

Loyola Zegarra, Leyla Thalia

ORCID ID: 0000-0002-9700-4571

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú

Asesor:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID ID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Hoja de firma de jurado y asesor

MGTR. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

Presidente

MGTR. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

Miembro

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

Miembro

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

Asesora

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a Dios por permitirme llegar hasta donde estoy y darme salud a mí y mi familia.

Agradezco a mi docente tutor porque con su sabiduría me ayudo a realizar esta investigación.

Agradezco a mi familia que siempre está a mi lado brindándome su apoyo incondicional

Dedicatoria

A mis tres hijos, que son mi fuente de motivación e inspiración para seguir adelante cada día.

Dedicada también a mi familia, que me brindan su apoyo en esta etapa que es muy importante para mí.

A mis padres que, aunque ya no estén conmigo, me dieron lo mejor de ellos y pude seguir sus sabios consejos.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019. Para poder elaborar este trabajo de investigación se utilizó la metodología cualitativa y el diseño fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, se llegó a concluir la investigación mediante las técnicas de revisión bibliográfica sobre las micro y pequeñas empresas y el cuestionario que se le realizó al representante legal por medio de la entrevista. Los resultados obtenidos fueron: el financiamiento con respecto a la revisión bibliográfica es de gran importancia para las empresas ya que por medio de los créditos las empresas pueden crecer incrementando el capital de trabajo y la ampliación de sus locales. Respecto a la empresa en estudio, obtuvo financiamiento por medio de los prestamistas a un corto plazo, el crédito obtenido le ayudó a la empresa a incrementar su capital de trabajo abasteciéndose de mercaderías y asimismo aumentó sus ventas. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas al igual que la empresa en estudio recurren al financiamiento de terceros, para invertirlo en capital de trabajo y en infraestructura con la finalidad de tener un negocio rentable.

Palabras clave: Comercio, financiamiento, mypes

Abstract

The main objective of this research work was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru: Case of Empresa Calzados Naomi – Chimbote, 2019. In order to develop this research work, the qualitative methodology was used and the design was non-experimental, descriptive, bibliographic and case study, the investigation was concluded through the techniques ok bibliographic review on micro and small companies and the questionnaire that was carried out to the legal representative through the interview. The results obtained were: financing with respect to the bibliographic review is of great importance for companies since, through loans, companies can grow by increasing working capital and expanding their premises. Regarding the company under study, it obtained financing through short-term lenders, the credit obtained helped the company increase its working capital by supplying goods and also increased its sales. Finally, it is concluded that micro and small companies, like the company under study, resort to third-party financing, to invest it in working capital and infrastructure in order to have a profitable business.

Keywords: Trade, financing, mypes

Contenido

Carátula.....	i
Contracarátula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja de firma.....	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de cuadros.....	x
I. Introducción	11
II. Revisión de Literatura	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales	17
2.1.2. Regionales	22
2.1.3. Locales.....	25
2.2. Bases teóricas.....	27
2.2.1. Teorías del financiamiento	27
2.2.2. Fuentes del financiamiento.....	27
2.2.3. Sistemas del financiamiento	29
2.2.4. Costos del financiamiento.....	31
2.2.5. Plazos del financiamiento.....	31
2.2.6. Uso del financiamiento.....	32
2.2.7. Teoría de las Mypes	32
2.2.8. Descripción de la empresa.....	34
2.2.9. Teoría del sector Comercio	35
2.3. Marco conceptual.....	36
2.3.1. Definiciones de Financiamiento	36
2.3.2. Definiciones de Micro y pequeñas empresas.....	37
2.3.3. Definiciones de sectores.....	38
III. Hipótesis.....	38
IV. Metodología	38
4.1. Diseño de la Investigación	38

4.2.	Población y muestra.....	39
4.2.1.	Población.....	39
4.2.2.	Muestra.....	39
4.3.	Definición y operacionalización de variables e indicadores	39
4.4.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	41
4.4.1.	Técnicas.....	41
4.4.2.	Instrumentos.....	41
4.5.	Plan de Análisis	41
4.6.	Matriz de consistencia	41
4.7.	Principios Éticos.....	41
V.	Resultados y análisis de resultados.....	44
5.1.	Resultados.....	44
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	44
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	47
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	49
5.2.	Análisis de resultados.....	52
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	52
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2	52
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3	53
VI.	Conclusiones	54
6.1.	Respecto al objetivo específico 1	54
6.2.	Respecto al objetivo específico 2	54
6.3.	Respecto al objetivo específico 3	55
6.4.	Conclusión general.....	55
	Aspectos complementarios	56
	Referencias bibliográficas	56
	Anexos.....	65

Índice de Cuadros

CUADRO 01: Respecto al objetivo específico 01.....	44
CUADRO 02: Respecto al objetivo específico 02.....	47
CUADRO 03: Respecto al objetivo específico 03.....	50

I. Introducción

Las pequeñas y medianas empresas son la mayor parte del tejido empresarial, de todos los países desarrollados, los programas, la mayoría están siendo destinados a la nueva creación del empleo y también de incentivos económicos que están siendo destinados a las empresas, se consideran que son de gran importancia para el desarrollo económico de cada país. El acceso a los instrumentos de financiación, es uno de los factores fundamentales para el crecimiento de las pymes, España es uno de los países bancarizados, la mayor parte de los recursos que las empresas obtienen provienen de dichas entidades financieras; esto originó una gran cantidad de conflictos financieros desde que se limitó el acceso al crédito bancario, con el origen de la crisis económica. Sin embargo, a pesar de estos problemas, las entidades privadas y públicas desarrollan programas de apoyo para la financiación a las empresas. **(Marín & Serrano, 2017)**

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ocupan un lugar muy importante en la economía, estas aportan al desarrollo económico de la Región, en el Ecuador la fuente más común para financiar las PYMES son los créditos bancarios o también los fondos propios. Sin embargo, muchas de las pequeñas y medianas empresas dejan de crecer o no sobrepasan los 10 años de antigüedad porque no cumplen con los altos estándares de garantías que solicitan esas entidades financieras para acceder a los créditos. **(Delgado & Chávez, 2018)**

Encontrar las mejores opciones de financiamiento para una empresa será siempre una de las primordiales decisiones a tomar puesto que, la actividad de la empresa sea cualquiera, todas necesitaran los recursos económicos para llevar a cabo las distintas actividades; por lo que, obtener el financiamiento de una forma adecuada y oportuna para el capital de operación, expandirse, invertir o crecimiento es una importante

responsabilidad de las áreas financieras y también de los funcionarios que se encuentran a cargo de las mismas. **(Aguirre & Romero, 2016)**

La población está en busca de un acceso amplio y también democrático a las posibilidades de emprendimiento, crear y trabajar. Para alcanzar estas metas se necesita abrir líneas de crédito que sea productivo y que fortalezca el espíritu emprendedor del empresario de la microempresa. Para las diferentes actividades económicas que se desarrollan, uno de los elementos más destacados en todo el proceso es el financiamiento. **(Chagerben, Hidalgo & Yagual, 2017)**

Venezuela como un país latinoamericano, en estos momentos se encuentra inmersa en una dinámica económica donde las pymes llegan a cumplir un rol muy importante, está formada por el conjunto de pequeños y medianos establecimientos que están dedicados al comercio, en manufactura y servicio, dentro de las más destacables son las pymes comercializadoras de bienes tangibles. **(Torres, Guerrero & Paradas, 2017)**

En el Perú, el 99.4% del universo empresarial está constituido por las microempresas y pequeñas empresas (Mypes), solo el 6% de estas tuvieron acceso al sistema financiero, asimismo la evolución, por parte de las mypes, al acceso al financiamiento es desalentadora especialmente para las microempresas que su cobertura va disminuyendo cada año, sin embargo, para las pequeñas empresas ha ido incrementando. Las principales fuentes de financiamiento para las mypes provienen con un porcentaje del 51% de las micro financieras (cajas municipales, empresas financieras, cajas rurales de ahorro y crédito) y la diferencia que es un 47% proviene de la banca múltiple. **(La Cámara, 2019)**

Por consiguiente, el enunciado del problema es: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019. Para dar respuesta al objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.

Esta investigación se justifica porque nos permitió describir y determinar las principales características del financiamiento en sector comercio, de las micro y pequeñas empresas. Este trabajo nos sirve de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean productivos o de servicio, del distrito, de la región y también del país.

De la misma manera se justifica porque nos permite profundizar más sobre el tema, y los hallazgos científicos que nos sirve de marco orientador al futuro profesional

para la solución de problemas prácticos en la vida laboral, quien aplicara nuevos métodos, técnicas e instrumentos en la solución de problemas.

La investigación nos permite tener ideas mucho más concretas y datos estadísticos de cómo opera el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

El tipo de investigación es cualitativo, porque se va a limitar a describir las variables de estudio en base a la revisión bibliográfica y documental, el nivel es descriptivo analiza las variables y describe según a lo que dice la literatura pertinente.

Los resultados obtenidos fueron: el financiamiento es de gran importancia para las empresas ya que por medio de los créditos las empresas pueden crecer, incrementando el capital de trabajo y la ampliación de sus locales. Respecto a la empresa en estudio, obtuvo financiamiento por medio de los prestamistas a un corto plazo, el crédito obtenido le ayudó a la empresa a incrementar su capital de trabajo abasteciéndose de mercaderías y asimismo aumentó sus ventas.

En conclusión, el financiamiento es un motor importante para las micro y pequeñas empresas porque permite acceder a los recursos con el fin de desarrollar sus actividades y crecer económicamente. Según los estudios la banca formal financia a la mayoría de las empresas porque cuenta con una tasa de interés baja y accesible para las mypes, la mayoría lo financia a corto plazo con la finalidad de poder renovar crédito y seguir trabajando ese dinero, invirtiéndolo en capital de trabajo y en infraestructura para generar más ganancias.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En la presente investigación se entenderá como antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Lobreira & Bonett (2017). En su tesis titulada: **Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia.** Siendo su objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia, el diseño de investigación fue no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal. Llegaron a la conclusión: las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas micro empresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

Llumiyinga & Rosado (2016). En su tesis titulada: **Emisión de Obligaciones como Fuente de Financiamiento en las PYMES Comerciales para el Sector Industrial del Cantón Quito.** Siendo su

objetivo general: Analizar las ventajas que ofrece el mercado de valores, como fuente de financiamiento para las Pymes Comerciales del sector Industrial, del Cantón Quito, con el fin de disminuir los problemas de liquidez que tiene las entidades de este sector, los métodos usados para la investigación fueron analítico y descriptivo. Llegaron a la siguiente conclusión: existen diferentes tipos de financiamiento ya sea a corto o largo plazo, de fuentes internas o externas. En primera instancia las más conocidas son las aportaciones de socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, venta de activos; y por ultima instancia como fuentes externas tenemos los créditos de proveedores, crédito bancario, línea de crédito, emisión de obligaciones, papeles comerciales, titularización, entre otros.

Illanes (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile.** Siendo su objetivo general: Realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad, su tipo de investigación fue cualitativa. El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que

empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

López & Farías (2018) en su tesis titulada: “**Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil**”. Siendo su objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, su tipo de metodología fue descriptiva y explicativa. Llegaron a la conclusión: el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comprando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

2.1.2. Nacionales

En la presente investigación se entenderá como antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; que hayan utilizado la variable y unidades de nuestra investigación.

Tiburcio (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso**

Empresa distribuidora Yolita E.I.R.L. Tingo María, 2017. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. – Tingo María, 2017, su diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfica, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa en estudio ha utilizado un financiamiento por parte de terceros, de una entidad financiera como es Caja Huancayo, con una tasa de interés del 6% mensual, teniendo como plazo de devolución en un año (corto plazo), su financiamiento fue destinado netamente a capital de trabajo, ello ha permitido el crecimiento y desarrollo de la empresa. En su gran mayoría las mypes han sido financiadas al inicio con un capital propio luego con el préstamo de terceros y finalmente solo se formalizaron unas cuantas empresas y tuvieron financiamiento de las entidades financieras y un número mucho menor logro obtener créditos de la banca formal.

Suarez (2018). En su tesis titulada: **Impactos del Financiamiento para las MYPES en el sector comercio en el Perú: Caso “Negocios del Valle Service Express S.A.C.”** Siendo su objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las mypes en el sector comercio, su tipo de investigación fue cualitativa con diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa decidió trabajar con el BCP debido a las condiciones crediticias otorgadas y la variedad de líneas de crédito facilitadas porque le permitiría ordenar su negocio. En primer lugar, la identificación de como los fondos son

manejados y transferidos a los involucrados (proveedores, planillas y gastos corrientes varios) ya que se le brindo la asesoría correspondiente para mitigar riesgos. Se tiene como recomendación que las empresas calificadas como Mypes continúen apoyándose en entidades financieras formales que además del financiamiento que puedan facilitar también jueguen un rol importante en lo que refiere a asesoría crediticia y comercial por parte de los profesionales que forman parte de estas importantes instituciones y así lograr un crecimiento sano del negocio.

Díaz (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú Caso: Zapatería Alessandro, Piura, 2015.** Siendo su objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro zapaterías en el Perú y de Zapatería Alessandro, Piura, 2015. El diseño de la investigación fue cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La investigación determino que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos. El crédito obtenido en el año 2015 fue de S/. 100,000.00 otorgado por la Caja Municipal de Sullana, destinado a activo fijo, pactado a devolver en un plazo de 10 años, a una tasa de interés del 16% anual. El crédito de S/. 90,000.00 otorgado por el Banco Financiero fue destinado a capital de trabajo, pactado a devolver en 18 meses, pagando una tasa de interés activa del 17.5% (TEA).

Rojas (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – LIMA, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – Lima, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: Para continuar desarrollando sus operaciones en el mercado la empresa LUVSA S.R.L. solicita créditos en el sistema financiero formal e informal, para la adquisición de mercaderías y activos que le ayudaran a generar más ingresos y beneficios a la empresa propiciando de esa manera su desarrollo y crecimiento como también poder cubrir las necesidades de su clientela, que es la base de existencia de esta empresa. Obtuvo créditos en la banca formal por un porcentaje de 14% en estos por un monto 80000 soles a un plazo de 12 meses.

Córdova (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa ZAPATERIA VILMA S.A.C., de Iquitos, 2017.** Siendo su objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa ZAPATERIA VILMA S.A.C., de Iquitos, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa recurre al financiamiento externo con el fin de tener capital para el desarrollo de sus actividades productivas, asimismo su principal fuente de financiamiento son

los mercados formales, es decir bancos, sus créditos obtenidos son a corto plazo. El financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial que están brindando.

Tume (2019). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú: Caso Todo Max EIRL de la ciudad de Paita.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019. El tipo de investigación fue cualitativo, con diseño descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: Como toda empresa cuenta con financiamiento externo, pero por mejor accesibilidad lo hace de las fuentes de financiamiento del sector no bancario, la empresa ha optado por prestamistas cuya modalidad de pago es de manera diaria pues así se les hace más fácil cumplir con sus obligaciones ya que su ingreso también es diario, aunque la tasa de interés es del 20% mensual; el representante acepta esta tasa con el fin de poder invertir a un corto plazo el dinero otorgado. El administrador ha sabido invertir el dinero prestado ya que si bien es cierto tuvo el percance lo que ocasiono pérdidas materiales, esto a su vez trajo consigo oportunidades de mejora ahora su local se ve con una mejor infraestructura y cada día intenta por darle una mejor comodidad y buena atención a los clientes y pueda seguir asistiendo a adquirir la mercadería que necesitan.

2.1.3. Regionales

En la presente investigación se entenderá como antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos de la provincia del Santa; que hayan utilizado la variable y unidades de nuestra investigación.

Carhuayano (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. Las empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, gracias a que dichos financiamientos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

Arteaga (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa estudiada utilizó financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Recurrió al financiamiento de instituciones bancarias (Banco de Crédito) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, que fue adquirida a largo plazo (1 año y medio). En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.

Luna (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones y servicios múltiples Hadita E.I.R.L. – Casma, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y Servicios Hadita E.I.R.L. – Casma, 2017.

El tipo de investigación fue cualitativo y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero al momento de desarrollar sus actividades como es la compra y venta de suministros de computo, artículos y útiles de escritorio. El financiamiento es obtenido de la banca formal (Banco de Crédito Del Perú), por lo tanto, paga una tasa de interés de 1.33 % mensual esto equivale al 16% anual, en un periodo de corto plazo. Sin embargo, el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa desarrollar su capacidad y mejorar la calidad de atención a sus clientes. En conclusión, tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.”, cuentan con financiamiento de la banca formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando así mayor desarrollo en el mercado.

Mendoza (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Perú: Caso Empresa “Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L.”, Casma 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L.”, Casma 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L. tenemos que esta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se

hace mención además de que el financiamiento fue de una Entidad Financiera (Caja Sullana), a corto plazo utilizándolo para incrementar su capital de trabajo, y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo si incrementó en la rentabilidad de su empresa. De manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas.

2.1.4. Locales

La investigación se entenderá como antecedentes locales a todo trabajo de investigación de algún investigador en cualquier lugar de la provincia del Santa; que hayan utilizado la variable y unidades de nuestra investigación.

Aquino (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Y Ybañez S.R.L. Chimbote, Periodo 2015.** Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Y Ybañez S.R.L. de Chimbote, periodo 2015. El diseño que se utilizó fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: Las necesidades propias del giro del negocio y mejora de la infraestructura del local, y ante la falta de capital para responder a ellos, son los motivos que conllevaron a buscar un financiamiento a la empresa Y YBAÑEZ S.R.L., quien recurre a una fuente externa específicamente de un banco (Scotiabank) con una tasa del 30%, la falta de orientación en relación a las demás fuentes de financiamiento le llevan a

recurrir solo a un tipo de fuente recomendada, desconoce si es la tasa más baja a diferencia de los demás bancos, sin embargo lo que contribuye el buen uso de sus recursos obtenidos, y no el exceso de intereses, son los objetivos claros por los que se endeudo y su responsabilidad de pago, asimismo, como cumple con los requisitos para ser acreedora de préstamos de las entidades financieras, se le facilita a diferencia de otras MYPES.

Morales (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa INVERSIONES MARY – Chimbote, 2014.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y el caso de la empresa INVERSIONES MARY de Chimbote, en el año 2014. El tipo de investigación fue cualitativo, el diseño aplicado fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se llegó a las siguientes conclusiones: La empresa si tiene financiamiento a través de terceros siendo estos del sistema no bancario siendo esta Mi Banco, el préstamo si fue por el monto solicitado, fue a 18 meses y de una tasa efectiva mensual de 2.89%, la empresa necesitó tener un avalista y contar con un historial crediticio; el financiamiento otorgado lo invirtió en capital de trabajo porque la rotación de las mercaderías es rápida. La Mype no tiene ningún tipo de capacitación, asesoramiento y desconoce de las instituciones de apoyo del gobierno.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Asociada con tomar decisiones, tiene muchas aplicaciones en las diferentes áreas temáticas que tradicionalmente conforman el estudio de las finanzas. Estas áreas incluyen el análisis de valores, la gestión de carteras, la contabilidad financiera, la política financiera, la teoría de toma de decisiones financieras, es la teoría que explica cómo y porque se toman estas decisiones financieras corporativas, las finanzas públicas, la banca comercial y las finanzas internacionales.

Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), concluyeron que las decisiones financieras que simplemente subdividen los mismos flujos de caja de forma diferente solo cambian el envoltorio, no incrementan el valor total de la empresa. En otras palabras, no es posible incrementar el valor de la empresa adoptando políticas de financiamiento, de dividendos u otras que no incrementen el flujo de caja total disponible para los inversionistas. **(De la Oliva, 2016)**

2.2.2. Fuentes del financiamiento

Consiste en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa, se refiere a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios,

emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

a) Financiamiento Interno:

Aportaciones de los socios: Referidas a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida.

Utilidades Reinvertidas: es una fuente de financiamiento común, los socios deciden en los primeros años no repartir utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización mediante programación predeterminada de adquisiciones o construcciones, compras planificadas de mobiliario y equipo.

Venta de Activos: se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados. (Torres, Guerrero & Paradas, 2017)

b) Financiamiento Externo

Préstamo: Forma parte del pasivo financiero a largo plazo, de los recursos de la empresa, financia las inversiones de inmovilizado con un plan de amortización.

Leasing: Se trata de un mecanismo de adquisición de activos sin acudir a ampliación de capital o a la obtención de fondos. Los participantes son tres: la empresa que necesita adquirir el activo, una empresa proveedora del activo y la institución financiera que realiza la operación de leasing.

Proveedores y acreedores: Los proveedores o crédito comercial constituyen la financiación espontánea ya que aparece en las compras cuando no se pagan en el momento, es decir, cuando son a crédito y no al contado.

Línea de crédito bancario: el crédito se concede con un límite, además se pagan intereses por el importe dispuesto. Es una cuenta corriente que puede funcionar en negativo.

Factoring: Gestión por parte del banco de las facturas emitidas por la empresa. Son el adelanto de liquidez por el cobro adelantado de las facturas y la externalización de las funciones burocráticas del cobro. **(Ealde, 2020)**

2.2.3. Sistemas del financiamiento

Sistema financiero es el conjunto de instituciones, técnicas de distribución y mercados que son capaces de crear instrumentos monetarios necesarios para expandir la economía. Estas instituciones que conforman el sistema financiero tienen la misión de obtener los recursos necesarios y asignarlos adecuadamente en función de una calculada rentabilidad. **(Rodríguez, 2015)**

Sistema financiero formal

Está conformado por las empresas que para que puedan operar, estas deben tener la autorización de funcionamiento, contar con infraestructura física apropiada y se debe regir por un marco legal específico. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) se encarga de supervisar y regular dicho sistema logrando garantizar la protección del dinero del ahorrista y mantener estable al sistema. **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017)**

- **Sistema Bancario**

El sistema bancario es uno de los factores clave del sistema financiero, dentro de estos se encuentran los bancos que son instituciones de servicio que se encargan de realizar las transacciones monetarias. **(Rodríguez, A. & Rodríguez, L., 2017)**

- **Sistema No Bancario**

Conjunto de instituciones financieras que no son clasificados como bancos y participan en la captación y canalización de los recursos estas son las financieras, las cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas rurales de ahorro y crédito entre otros. **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017)**

Sistema financiero informal

Este sistema financiero no da garantías a las operaciones que las personas realicen a través de ella, ya que no lo regula ningún marco legal ni cuenta con algún tipo de supervisión de entidades reguladoras, esto implica un alto riesgo en las operaciones que se realizan mediante este sistema. **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017)**

- **Prestamistas informales**

Es un mercado informal integrado por prestamistas locales, familiares o amigos. Es un tipo de crédito al cual acceden las personas para poder desarrollar plenamente sus actividades económicas, tienen mayor acceso, sin tener que realizar tanto trámite a diferencia del financiamiento formal, pero también tienen altas tasas de interés y carece de garantías. **(Ochoa, Sánchez & Benítez, 2016)**

2.2.4. Costos del financiamiento

El interés y el dinero dependen mucho de la oferta y la demanda del dinero actual dentro de los términos y obligaciones exigibles de dinero a futuro. La tasa de interés es el precio del crédito y se determina por la oferta y demanda del crédito dependiendo del sistema bancario. (Maynard, 2017)

2.2.5. Plazos del financiamiento

a) Financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos. Este se lleva a cabo en un periodo no mayor a 12 meses. El financiamiento a corto plazo es ideal para pequeñas y medianas empresas.

Este tipo de inversión tiene algunas ventajas como:

- Sus tasas de intereses no son tan altas porque el periodo de tiempo no es prolongado.
- El trámite no es tan complejo, y en algunos casos no es necesario dar una garantía.
- Son de fácil y rápido acceso.

b) Financiamiento a largo plazo

Se entiende como financiamiento de largo plazo a aquel que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos requiere garantía, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Para poder acceder es necesario poder cumplir con algunas exigencias como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable.

Este tipo de financiamiento incluye préstamo hipotecario, emisión de acciones, bonos y arrendamiento financiero; y sus ventajas son:

- Mejora el historial crediticio/financiero a futuro
- Permite a la organización dar el paso de una reestructuración de modelo de productividad. (ConexionEsan, 2020)

2.2.6. Uso del financiamiento

Torres, Guerrero & Paradas (2017) afirman que: El financiamiento constituye un factor clave, elemental para el desarrollo, evolución de los procesos productivos, comerciales, expansión y emprendimiento de nuevos proyectos en las mypes. (p.5)

2.2.7. Teorías de las Mypes

LEY N° 28015 LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (Promulgada el 3 de Julio del 2003).

Art. 1° Objeto de la Ley

La motivación detrás de esta ley es avanzar en la agresividad, la formalización y la mejora de pequeñas empresas y en pequeña escala para incrementar el trabajo manejable, su eficiencia y rentabilidad, su compromiso con el Producto Interno Bruto, el desarrollo del mercado interno y las operaciones y su compromiso para cargar la acumulación tributaria.

Art 2° Definición de Micro y Pequeña Empresa

La Micro y pequeña empresa es la unidad monetaria establecida por una persona característica o legal, bajo cualquier tipo de asociación o administración de empresas reflexionada sobre la promulgación de poder, que

tiene la intención de crear ejercicios de extracción, cambio, generación, promoción de mercancías o acuerdos. de las administraciones. En el momento en que esta Ley hace referencia al acrónimo MYPE, alude a las Micro y Pequeñas Empresas, que, a pesar de tener sus propios tamaños y cualidades, tienen un tratamiento similar en esta Ley, además de la administración del trabajo que es pertinente a las microempresas. **(Sunat, 2003)**

Modificatoria Ley 30056 2013

Características de las micro, pequeñas y medianas empresas:

Las micro, pequeñas y medianas empresas deben estar ubicadas en alguna de las siguientes categorías del rango empresarial, establecidas en función de sus niveles de las ventas anuales:

Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

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

Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT. El aumento en el monto máximo de las ventas anuales indicado para las micro, pequeña y mediana empresa podrá ser dictaminado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción por el lapso de dos (2) años.

Las empresas privadas y públicas promoverán la igualdad de los criterios de calculación con el fin de construir una base de datos homogénea que permita

facilitar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización de la sección. **(LEY 30056, 2013)**

Registrarse en la REMYPE

Es un registro en el que pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la Ley MYPE.

Pueden entrar en REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben tener como mínimo un trabajador.

Requisitos

- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.
- RUC vigente
- Tener el Usuario y Clave SOL
- Tener como mínimo un trabajador. **(Plataforma digital única del**

Estado Peruano, 2019)

2.2.8. Descripción de la empresa.

La empresa en estudio tiene su razón social como persona natural, fue fundada formalmente con RUC: N° 10424810296 desde el 2006, su domicilio fiscal es en: Av. José Gálvez 573 Int. B13 Ancash – Chimbote. Se dedica a la compra y venta de zapatos, siendo el representante legal el Señor Segundo Vicente Mariño Paredes, de ocupación comerciante.

Misión:

En Calzado Naomi nos dedicamos a la confección y comercialización de calzado exclusivamente para damas ofreciendo un excelente producto de

calidad a precios justos pensando en nuestros clientes, ofreciendo una asesoría personalizada para su satisfacción.

Visión:

Ser una empresa líder, lograr un gran crecimiento en el mercado nacional, en la confección y distribución de calzado, dando solución a las necesidades de los clientes, con calidad, responsabilidad y compromiso.

2.2.9. Teoría del sector Comercio

Sector Primario

El sector primario está conformado por las actividades económicas relacionadas con la producción de los recursos naturales hasta su procesamiento en productos no elaborados (productos primarios). Usualmente, los productos primarios son utilizados como materia prima en otros procesos de producción en las producciones industriales. **(SUNAT, 2019)**

Sector secundario

Es el conjunto de actividades a través de las cuales las materias primas son transformadas en bienes manufacturados de consumo. Este concepto suele ir muy ligado al de la industria o actividad manufacturera, que produce bienes elaborados o semielaborados a partir de materias primas. Esto, mediante procesos de transformación que requieren la utilización de capital y trabajo. Por ellos también se le conoce como sector industrial. **(Caballero, s.f.)**

Sector Terciario

Se les denomina a las actividades económicas que son de distribución y también del consumo de bienes, las cuales son de satisfacer las necesidades de la población por medio de servicios diversos. Las principales actividades económicas son: turismo y hotelería, las actividades financieras, los servicios de transporte y de comunicación, actividad comercial en la cual incluye de pequeños a grandes distribuidores o comercios, etc. (Significados, 2018)

Comercio

El comercio es el cambio de los productos que sobran de las necesidades individuales, la aparición del comercio se registra desde hace mucho tiempo con los hombres cazadores del Paleolítico, cuando por primera vez surgió la división de trabajo. Esta actividad mercantil que empieza a darse de manera primitiva, pero a la vez efectiva consistía en realizar sus respectivas actividades y los beneficios que obtienen son recíprocos, no existía moneda, pero no fue necesario, estos intercambiaban productos por productos, o productos por servicios. (Tejado, s.f.)

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de Financiamiento

Financiamiento es la demostración a través de la cual una asociación recibe efectivo. La obtención de mercancías o administraciones es fundamental cuando se emprende una acción monetaria, por lo que la financiación es un avance inevitable al pensar en un esfuerzo de cualquier tipo. Incluso es habitual que se busque más financiamiento una vez que la organización sea dinámica en este momento, especialmente en el caso de que deba extenderse.

El tiempo en el que se espera obtener la utilidad, entre diferentes elementos.

(Clasificaciones, 2017)

La financiación es la actividad y el impacto de la financiación (aportar dinero en efectivo para una organización o empresa, para liquidar los costos de una obra o movimiento). El financiamiento consiste en aportar efectivo y activos para la adquisición de productos o administraciones. Por lo general, los fondos se desvían a través de anticipos o adelantos (quién obtiene el efectivo, debe devolverlo más adelante).

Según el término de desarrollo, es posible reconocer dos tipos de financiamiento: a corto plazo (cuando el plazo más extremo para que la llegada del efectivo sea menor a un año); A largo plazo (hay más de un año para restaurar el efectivo, o no hay tal compromiso, como cuando el financiamiento se determina con reservas de reclamaciones) **(Perez & Gardey, 2017)**.

2.3.2. Definiciones de Micro y pequeñas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, predominante en el mercado comercio, dejando a tras al mercado industrial debido a sus grandes inversiones. Las mypes se categorizan por las ventas anuales y la cantidad de trabajadores, asimismo no podrán superar las mismas. Cumplen un rol muy importante en la economía del país, estos grupos de empresas suelen tener más del 70% de gente empleada, sirven de tejido auxiliar para las grandes empresas. **(Jiménez, 2016)**

2.3.3. Definiciones de sectores

Un sector económico es de gran importancia porque clasifica la actividad que produce un territorio o el Estado, tradicionalmente los sectores económicos se clasifican en tres partes: sector primario, secundario y terciario dependiendo de su actividad. **(Raffino, 2020)**

Definición de comercio

El Comercio pertenece al sector terciario, es una de las actividades económicas que se basa en la actividad de intercambio y el transporte de los bienes o también servicios, el comercio se puede realizar dentro de una población determinada o para todas las naciones, este consiste en la compra y venta de productos terminados que es lo que se conoce como comercialización. **(Pérez, 2020)**

III. Hipótesis

No aplica, porque es descriptiva, bibliográfica, y de caso. La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información. A pesar de que la revisión bibliográfica se sitúa inmediatamente después de la identificación y definición del problema-pregunta, se trata de una actividad que debe estar presente a lo largo de todo el estudio **(Castellanos, 2015)**.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Fue no experimental porque el investigador se limitó solo a describir la variable, como se encuentra en la literatura. Fue descriptivo porque el

investigador se limitó a describir y analizar la variable en estudio. Fue bibliográfica, la investigación se realizó mediante la revisión de bibliografía.

Fue documental, porque se recurrió al uso documentos en la investigación. Por último, fue de caso, porque para poder llevar a cabo esta investigación hubo selección de la empresa en estudio.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población.

La población está formada por todas las micro y pequeñas empresas del Perú.

4.2.2. Muestra.

Para la investigación se tomó como muestra la Empresa Calzado Naomi, 2019.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

DEFINICION Y OPERACIONALIZACION DE VARIABLES E INDICADORES				
VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADOR	MEDICION
Financiamiento	Es la demostración a través de la cual una asociación recibe efectivo. La obtención de mercancías o administraciones es fundamental cuando se emprende una acción monetaria,	Fuentes del financiamiento Sistemas del financiamiento	¿Cómo financio sus actividades? ¿Obtuvo algún financiamiento? Si lo financiaron terceros: ¿A cuál entidad recurrió para obtenerlo?	F. Propio () F. Terceros (X) Si (X) No () E. Bancarias () E. no Bancarias()

	<p>por lo que la financiación es un avance inevitable al pensar en un esfuerzo de cualquier tipo. Incluso es habitual que se busque más financiación una vez que la organización sea dinámica en este momento, especialmente en el caso de que deba extenderse. El tiempo en el que se espera obtener la utilidad, entre diferentes elementos. (Clasificaciones, 2017)</p>	<p>Costos del financiamiento</p> <p>Plazos del financiamiento</p> <p>Uso del financiamiento</p>	<p>¿Si el financiamiento fue por medio de prestamistas a quien recurrió?</p> <p>¿La tasa de interés fue alta?</p> <p>¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?</p> <p>¿El financiamiento que obtuvo a que plazo fue?</p> <p>¿En que invirtió el crédito que solicito?</p>	<p>Prestamistas (X)</p> <p>Usureros ()</p> <p>Amigos (X)</p> <p>Parientes ()</p> <p>Otros.... ()</p> <p>Si (X)</p> <p>No ()</p> <p>20 %</p> <p>0 a 6 meses (X)</p> <p>6 a 12 meses ()</p> <p>12 a 18 meses ()</p> <p>24 meses a mas()</p> <p>Mercadería (X)</p> <p>Mejoramiento ()</p> <p>del local</p> <p>Activos Fijos ()</p> <p>Otros</p>
--	--	--	--	---

4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental y la entrevista.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas con uso de mendeley y un cuestionario.

4.5. Plan de Análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hizo una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes, los mismos que fueron presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas en bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al representante legal de la empresa de caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se realizó un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo específico 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Anexo N° 01

4.7. Principios Éticos

Uladech (2019) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

Las personas 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 que obtengan un beneficio.

En las investigaciones en las que se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

Libre participación y derecho a estar informado

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

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no maleficencia

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales:

- No causar daño
- Disminuir los posibles efectos adversos
- Maximizar los beneficios

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 conocimientos, no den lugar o toleren practicas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica

La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

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, 2019.

CUADRO 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, 2019

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Tiburcio (2018)	Afirma que, la empresa en estudio ha utilizado un financiamiento por parte de terceros, de una entidad financiera como es Caja Huancayo, con una tasa de interés del 6% mensual, teniendo como plazo de devolución en un año (corto plazo), su financiamiento fue destinado netamente a capital de trabajo, ello ha permitido el crecimiento y desarrollo de la empresa. En su gran mayoría las mypes han sido financiadas al inicio con un capital propio luego con el préstamo de terceros y finalmente solo se formalizaron unas cuantas empresas y tuvieron financiamiento de las entidades financieras y un número mucho menor logro obtener créditos de la banca formal.
Díaz (2016)	Concluye que, la investigación determino que Zapatería Alessandro financia su capital de trabajo y activos fijos a través de préstamos a Caja Municipal de Sullana y al Banco Financiero, quienes brindan apoyo al microempresario, otorgando facilidad en trámites y requisitos. El crédito obtenido en el año 2015 fue de S/. 100,000.00 otorgado por la Caja Municipal de Sullana, destinado a activo fijo, pactado a devolver en un plazo de 10 años, a una tasa de interés del 16% anual. El crédito de S/. 90,000.00 otorgado por el Banco Financiero fue destinado a capital de trabajo, pactado a devolver en 18 meses, pagando una tasa de interés activa del 17.5% (TEA).
	Refiere que, para continuar desarrollando sus operaciones en el mercado la empresa LUVSA S.R.L. solicita créditos en el sistema financiero formal e

Rojas (2018)	informal, para la adquisición de mercaderías y activos que le ayudaran a generar más ingresos y beneficios a la empresa propiciando de esa manera su desarrollo y crecimiento como también poder cubrir las necesidades de su clientela, que es la base de existencia de esta empresa. Obtuvo créditos en la banca formal por un porcentaje de 14% en estos por un monto 80000 soles a un plazo de 12 meses.
Tume (2019)	Afirma que, toda empresa cuenta con financiamiento externo, pero por mejor accesibilidad lo hace de las fuentes de financiamiento del sector no bancario, la empresa ha optado por prestamistas cuya modalidad de pago es de manera diaria pues así se les hace más fácil cumplir con sus obligaciones ya que su ingreso también es diario, aunque la tasa de interés es del 20% mensual; el representante acepta esta tasa con el fin de poder invertir a un corto plazo el dinero otorgado. El administrador ha sabido invertir el dinero prestado ya que si bien es cierto tuvo el percance lo que ocasiono pérdidas materiales, esto a su vez trajo consigo oportunidades de mejora ahora su local se ve con una mejor infraestructura y cada día intenta por darle una mejor comodidad y buena atención a los clientes y pueda seguir asistiendo a adquirir la mercadería que necesitan.
Carhuayano (2017)	Menciona que, según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. Las empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, gracias a que dichos financiamientos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.
	Plantea que, la empresa estudiada utilizó financiamiento de tercero a inicios de su actividad empresarial para poder desarrollar sus actividades, dicho financiamiento fue invertido como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local. Esta empresa obtuvo un financiamiento bancario

Arteaga (2017)	<p>porque le brindaron mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial. Recurrió al financiamiento de instituciones bancarias (Banco de Crédito) por motivos que tuvo un activo que respaldó dicho financiamiento, que fue adquirida a largo plazo (1 año y medio). En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Grupo Carlos S.A.C.” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial.</p>
Luna (2018)	<p>Concluye que, la empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero al momento de desarrollar sus actividades como es la compra y venta de suministros de computo, artículos y útiles de escritorio. El financiamiento es obtenido de la banca formal (Banco de Crédito Del Perú), por lo tanto, paga una tasa de interés de 1.33 % mensual esto equivale al 16% anual, en un periodo de corto plazo. Sin embargo, el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa desarrollar su capacidad y mejorar la calidad de atención a sus clientes. En conclusión, tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones Y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.”, cuentan con financiamiento de la banca formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando así mayor desarrollo en el mercado.</p>
Morales (2018)	<p>Refiere que, la empresa si tiene financiamiento a través de terceros siendo estos del sistema no bancario siendo esta Mi Banco, el préstamo si fue por el monto solicitado, fue a 18 meses y de una tasa efectiva mensual de 2.89%, la empresa necesitó tener un avalista y contar con un historial crediticio; el financiamiento otorgado lo invirtió en capital de trabajo porque la rotación de las mercaderías es rápida. La Mype no tiene ningún tipo de capacitación, asesoramiento y desconoce de las instituciones de apoyo del gobierno.</p>
Aquino (2018)	<p>Plantea que, las necesidades propias del giro del negocio y mejora de la infraestructura del local, y ante la falta de capital para responder a ellos, son los motivos que conllevaron a buscar un financiamiento a la empresa Y YBAÑEZ S.R.L., quien recurre a una fuente externa específicamente de un banco (Scotiabank) con una tasa del 30%, la falta de orientación en relación a las demás fuentes de financiamiento le llevan a recurrir solo a un tipo de fuente recomendada, desconoce si es la tasa más baja a diferencia de los demás bancos, sin embargo lo que contribuye el buen uso de sus recursos</p>

	<p>obtenidos, y no el exceso de intereses, son los objetivos claros por los que se endeudo y su responsabilidad de pago, asimismo, como cumple con los requisitos para ser acreedora de préstamos de las entidades financieras, se le facilita a diferencia de otras MYPES.</p>
<p>Mendoza (2017)</p>	<p>Afirma que, en cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil SAENZ E.I.R.L. tenemos que esta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una Entidad Financiera (Caja Sullana), a corto plazo utilizándolo para incrementar su capital de trabajo, y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo si incrementó en la rentabilidad de su empresa. De manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas.</p>
<p>Córdova (2018)</p>	<p>Menciona que, la empresa recurre al financiamiento externo con el fin de tener capital para el desarrollo de sus actividades productivas, asimismo su principal fuente de financiamiento son los mercados formales, es decir bancos, sus créditos obtenidos son a corto plazo. El financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial que están brindando.</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.

CUADRO 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

CALZADO NAOMI – CHIMBOTE, 2019

Preguntas	Resultados	
¿Cómo financió sus actividades?	F. propio	()
	F. de terceros	(X)
Si lo financiaron terceros: ¿A cuál entidad recurrió para obtenerlo?	Entidades no	
¿Si el financiamiento fue por medio de prestamistas a quién recurrió?	Usureros	()
	Amigos	(x)
	Parientes	()
	Otros	
¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?	20%	
¿La tasa de interés fue alta?	SI	(X)
	NO	()
De ser alta, ¿Por qué recurrió a la entidad?	Porque no piden muchos requisitos	
El financiamiento que obtuvo a qué plazo fue:	0 a 6 meses	(X)
	6 a 12 meses	()
	12 a 18 meses	()
	18 a 24 meses	()
	24 meses a mas	()
¿De cuánto fue el monto solicitado?	\$. 5,000.00	
¿Tuvo dificultades para acceder al financiamiento?	SI	()
	NO	(X)

	Por qué: Se lo entregaron inmediatamente sin realizar trámites.	
¿Qué entidades le otorga mayor facilidad para obtener un crédito?	E. bancarias	()
	E. no bancarias	()
	Prestamistas	(X)
¿Los créditos que solicito fueron otorgados en los montos deseados?	SI	(X)
	NO	()
¿En qué invirtió el crédito que solicitó?	Mercadería	(X)
	Mejoramiento y/o ampliación del local	()
	Activos fijos	()
	Otros	
¿Considera Usted que es importante el Financiamiento para las MYPE?	SI	(X)
	NO	()
	¿Por qué? Ayuda a crecer a las empresas	
¿Solicitará otro crédito financiero? ¿En qué entidad?	SI	(X)
	NO	()
	Entidad: Que me ofrezca mejores tasas.....	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al administrador de la Empresa Calzados Naomi.

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 empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.

CUADRO 03
ANÁLISIS COMPARATIVOS DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA CALZADO NAOMI
– CHIMBOTE, 2019

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Tipos de financiamiento	Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Luna (2018), Mendoza (2017), Aquino (2018), Morales (2018), financian sus actividades mediante financiamiento de terceros	La empresa en estudio financia sus actividades mediante financiamiento de terceros.	Si coinciden
Sistema de financiamiento	Rojas (2018), Córdova (2018), Arteaga (2017), Luna (2018) y Aquino (2018), obtuvieron financiamiento por medio de la banca formal. Díaz (2016), Morales (2018), Mendoza (2017), Carhuayano (2017) y Tiburcio (2018), obtuvieron financiamiento por medio de las entidades financieras.	La empresa Calzado Naomi obtuvo su financiamiento por medio de los prestamistas.	No coinciden
Plazos de financiamiento	Tiburcio (2018), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Luna (2018) y Mendoza (2017),	La empresa en estudio obtuvo su	Si coinciden

	<p>indican que el financiamiento que solicitaron fue a corto plazo.</p> <p>Morales (2018), Arteaga (2017), Carhuayano (2017), y Díaz (2016), indican que el financiamiento que solicitaron fue a largo plazo.</p>	financiamiento a corto plazo.	
Costos del financiamiento	<p>Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Tume (2019), Luna (2018), Aquino (2018) y Morales (2018) indican que las tasas de interés fueron de: 14%, 16%,16%, 17.5% y 30% anual, y las tasas mensuales fueron de 2.89%, 6 %, 20%.</p>	La empresa en estudio Calzados Naomi indica que la tasa de interés que pago fue del 20% mensual.	No coincide
Uso del financiamiento	<p>Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Córdova (2018), Arteaga (2017), Tume (2019), Carhuayano (2017) Luna (2018), Mendoza (2017), Aquino (2018) y Morales (2018) utilizaron el crédito para capital de trabajo.</p> <p>Tume (2019), Carhuayano (2017), Arteaga (2017) y Aquino (2018) utilizaron el crédito para infraestructura.</p> <p>Díaz (2016) y Rojas (2018), utilizaron el crédito para activos fijos.</p>	La empresa en estudio utilizo el crédito para capital de trabajo.	Si coincide

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores **Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Luna (2018), Mendoza (2017), Aquino (2018), Morales (2018)**, indican que la mayoría de las micro y pequeñas empresas financian sus actividades mediante financiamiento de terceros, ya sea por medio de la banca formal o de las entidades financieras. Según los resultados las mypes optan por la banca formal, igualmente por las entidades financieras para obtener financiamiento, este crédito lo invierten para incrementar su capital comprando mercaderías, también para mejoramiento del local, estos préstamos los sacan a corto plazo para poder renovar su crédito. La banca formal es la que da mejores beneficios ya que sus intereses no son muy elevados y son más accesibles para las empresas.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Según el cuestionario realizado al representante legal de la empresa Calzados Naomi obtuvo financiamiento de terceros, de los prestamistas a una tasa de interés del 20%, para obtener el crédito no necesito ningún requisito se lo dieron de inmediato, el financiamiento que obtuvo lo hizo a corto plazo para no pagar muchos intereses, este crédito lo utilizó para incrementar su capital de trabajo abasteciéndose con mercadería, el representante indica que no trabaja con las entidades financieras ni la banca formal, porque piden muchos requisitos y se le dificulta el acceso al crédito.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

- Realizamos la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y 2: **Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Luna (2018), Mendoza (2017), Aquino (2018), Morales (2018)**, financian sus actividades mediante financiamiento de terceros, según los resultados de la empresa en estudio coincide.
- Con respecto al sistema de financiamiento **Rojas (2018), Córdova (2018), Arteaga (2017), Luna (2018) y Aquino (2018)**, nos indica que obtuvieron financiamiento por medio de la banca formal, en cambio **Carhuayano (2017), Díaz (2016), Morales (2018), Mendoza (2017) y Tiburcio (2018)**, obtuvieron financiamiento por medio de las entidades financieras, la cual no coincide con la empresa Calzados Naomi, porque se financió por medio de los prestamistas.
- Según los plazos del financiamiento los autores **Tiburcio (2018), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Luna (2018) y Mendoza (2017)**, indican que el financiamiento que solicitaron fue a corto plazo, lo cual coincide con la empresa en estudio, sin embargo, **Morales (2018), Arteaga (2017), y Díaz (2016)**, indican que el financiamiento que solicitaron fue a largo plazo.
- Según el costo del financiamiento: **Tiburcio (2018) Díaz (2016), Rojas (2018), Luna (2018), Aquino (2018) y Morales (2018), Tume (2019)** indican que las tasas de interés fueron de: 16% anual, 14% anual, 16 % anual,

30% anual, 17,5% anual 2.89% mensual, 6% mensual y 20% mensual. Los resultados no coinciden con la empresa en estudio

- Respecto al uso del financiamiento: **Tiburcio (2018), Díaz (2016), Rojas (2018), Córdova (2018), Tume (2019), Luna (2018), Mendoza (2017), Carhuayano (2017), Arteaga (2017), Aquino (2018) y Morales (2018)** utilizaron el crédito para capital de trabajo, el cual genera coincidencia con la empresa en estudio que utilizó su financiamiento para la compra de mercaderías.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Con respecto a los antecedentes nacionales, regionales y locales consultados se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por el financiamiento por terceros, siendo la banca formal y las entidades financieras las más solicitadas por las mypes, obteniendo el crédito a corto plazo para no generar muchos intereses. El banco brinda mayor facilidad de pago y una tasa de interés baja, asimismo, las mypes distribuyen el crédito solicitado para capital de trabajo, mejora de infraestructura y para la compra de activos fijos. Se les sugiere que inviertan de manera oportuna el crédito, evalúen más sus opciones de donde obtener financiamiento y que elijan el que mejor se adecue a sus posibilidades

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos de mi cuestionario aplicado al administrador de la empresa Calzados Naomi, se concluyó lo siguiente: La empresa obtuvo un

financiamiento por parte de terceros mediante un prestamista con una elevada tasa de interés del 20% mensual, que fue financiado a corto plazo, el crédito obtenido se destinó para capital de trabajo y asimismo poder abastecerse con mercaderías. El representante indica que la banca formal y las entidades financieras tienen una tasa de interés más baja y le gustaría poder trabajar con ellos, sin embargo, los requisitos para acceder al crédito son muchos y se le hace difícil obtenerlo. Se sugiere a la empresa Calzados Naomi que ya no opte por el financiamiento otorgado por los prestamistas, porque estos tienen una tasa de interés muy alta y no es recomendable para la empresa, debe buscar financiamiento en otras instituciones financieras.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Con respecto al objetivo específico 1 y 2, se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento por parte de terceros a corto plazo para ampliar el capital de trabajo. Sin embargo, la empresa en estudio accedió al financiamiento por prestamistas y estas tienen una notoria diferencia en su tasa de interés, según los costos de financiamiento de la muestra de las micro y pequeñas empresas nacionales. Es recomendable evaluar las opciones de financiamiento, antes de hacer una elección, se debe tener en cuenta que el crédito que se obtenga sea útil para la empresa con la finalidad de obtener rentabilidad.

6.4. Conclusión general

Se concluye que el financiamiento es un motor importante para las micro y pequeñas empresas porque permite acceder a los recursos con el fin de desarrollar sus actividades y crecer económicamente. Según los estudios la

banca formal financia a la mayoría de las empresas porque cuenta con una tasa de interés baja y accesible para las mypes, la mayoría lo financia a corto plazo con la finalidad de poder renovar crédito y seguir trabajando ese dinero, invirtiéndolo en capital de trabajo y en infraestructura para generar más ganancias. Se recomienda a las mypes que soliciten créditos y lo hagan de acuerdo a las necesidades de las empresas, asimismo dar un buen uso de los financiamientos para que las empresas sean rentables.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Aguirre, L. & Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para empresas.*

Recuperado de: <http://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>

Aquino, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Y Ybañez S.R.L. Chimbote, Periodo 2015. Chimbote, Perú. Recuperado el 15 de octubre del 2018

de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5597/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_AQUINO_MARTELL_JULIO_MARINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Arteaga, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016. Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CAR>

[ACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS ARTEAGA SENA ASTRID ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Caballero, F. (s.f.). *Sector secundario*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sector-secundario.html>

Carhuayano, J. (2017). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016*. Casma, Ancash. Recuperado el 9 de octubre del 2018 de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CARHUAYANO_MENDEZ_JUSTINA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castellanos, R. (2015). *Revisión bibliográfica y formulación de hipótesis*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/chawiis/revisin-bibliografica-y-formulacin-de-hipotesis>

Chagerben, L., Hidalgo, J. & Yagual, A. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783#:~:text=El%20financiamiento%20constituye%20en%20un,como%20de%20activos%20de%20capital>

Clasificaciones (2017). *Definición de financiamiento*. Obtenido de: <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Conexiónes an (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿Cuál elegir?*

Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/#:~:text=Se%20entiende%20como%20financiamiento%20de,proyectos%20para%20impulsar%20su%20desarrollo.>

Córdova, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “ZAPATERÍA VILMA S.A.C.”, de Iquitos, 2017.* Recuperado el 11 de octubre del 2018

de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3089/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CORDOVA_ESCOBEDO_LENNY_DEL_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

De la Oliva, F. (2016). *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba.* Recuperado de:

<http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>

Delgado, D. & Chavez, G. (2018). *Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento.* Recuperado de:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>

Díaz, G. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú Caso: Zapatería Alessandro, Piura, 2015.* Piura, Perú. Recuperado el 8 de octubre del 2018

de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/926/FINA>

[NCIAMIENTO ZAPATERIA MYPES DIAZ TUANAMA GLADYS FATIMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](#)

Ealde (2020). *8 Fuentes de financiación externas para las empresas.*

Recuperado de: <https://www.ealde.es/fuentes-financiamiento-externa/>

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile.* Obtenido de:

<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%20E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR3Hxhg3zoGYcbulpTBGzcon9SQ506o5b9icY0KRWkNA--tRgUPfAU3s3ro>

Jiménez, L. (2016). *¿Sabes qué es una micro, pequeña y mediana empresa?*

Recuperado de: <https://www.crecemujer.cl/capacitacion/ideas-de-negocio/sabes-que-es-una-micro-pequena-y-mediana-empresa>

La Cámara (2019). *Mypes con poco acceso al financiamiento.* Recuperado de:

<https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/09/190422.pdf>

LEY 30056, (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* Obtenido

de: http://www.sice.oas.org/SME_CH/PER/Ley_30056_s.pdf

Llumiuinga, J. & Rosado, E. (2016). *“Emisión de obligaciones como fuente de financiamiento en las pymes comerciales para el sector industrial del*

Cantón Quito” .Obtenido de:

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/8706/1/T-UCE-0005-031-2016.pdf>

- Logreira, C. & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia*. Recuperado de: <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/6.pdf?sequence=1>
- López, J. & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Luna, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y servicios múltiples Hadita E.I.R.L.”– Casma, 2017*. Casma, Ancash. Recuperado el 15 de octubre del 2018 de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3824/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_LUNA_PECAN_MARIA_CELINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Marín, S. & Serrano, L. (2017). *Alternativas de financiación de las PYMES en España*. Recuperado de: https://www.uco.es/docencia_derecho/index.php/RAYDEM/article/view/File/123/pdf_16
- Maynard, J. (2017). *Teorías alternativas de la Tasa de Interés*. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962017000100335

Mendoza, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector del Perú: caso empresa grupo mercantil Sáenz E.I.R.L., Casma 2016*. Casma, Perú. Recuperado el 9 de octubre del 2018 de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SEC TOR COMERCIO FINANCIAMIENTO MENDOZA ZARZOSA KARLAIN MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Morales, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa INVERSIONES MARY – Chimbote, 2014*. Recuperado el 9 de octubre del 2018 de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5605/FINANCIAMIENTO MICRO Y PEQUENA EMPRESA MORALES YARLEQUE ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ochoa, C., Sánchez, A., & Benítez, J. (2016). *Incidencia del crédito informal en el crecimiento económico de los microempresarios en El Cantón La Troncal, Ecuador*. Recuperado de:

<http://ve.scielo.org/pdf/uct/v20n80/art03.pdf>

Pérez, M. (2020). *Definición de Comercio*. Recuperado de:

<https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Pérez, J. & Gardey, A. (2017). *Definición de Fuente de Financiamiento*.

Recuperado de: <https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/>

Plataforma digital única del Estado Peruano, (2019). *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Recuperado de: <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>

Raffino, M. (2020). *Sectores económicos*. Recuperado de: <https://concepto.de/sectores-economicos/>

Rodríguez, A. J. & Rodríguez, L. N. (2017). “*El sistema Bancario – Financiero y su importancia en el desarrollo de los países: un análisis comparativo entre Colombia, Estados Unidos y Chile*”. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO-FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_LOS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE

Rodríguez, G. (2015). *Introducción al sistema financiero*. Recuperado de: https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=7174DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP2&dq=sistema+financiero&ots=lr3JbC3Cca&sig=WjrBvFgo_E_Maf-uqi5vcVIHcKFA#v=onepage&q=sistema%20financiero&f=false

Rojas, P. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – LIMA, 2017*. Recuperado el 8 de octubre del 2018 de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3994/CREDITO_BANCOS_ROJAS_UNTIVEROS_PABLO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, (2017). *El rol y funcionamiento del sistema financiero, de seguros, AFP y unidades de inteligencia financiera.*

Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>

Significados, (2018). *Significado de Sector Terciario.* Recuperado de:

<https://www.significados.com/sector-terciario/>

Suarez, N. (2018). *Impactos del Financiamiento para las Mypes en el sector Comercio en el Perú: Caso Negocios del Valle Service Express S.A.C.*

Recuperado de:

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sunat. (2003). *LEY N° 28015.* Obtenido de LEY DE PROMOCION Y FORMALIZACION DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Sunat. (2019). *Informe N° 146-2019-SUNAT/7T0000.* Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2019/informe-oficios/i146-2019-7T0000.pdf>

Tejado, M. (s.f.). *La Historia del Comercio en el Marco de la Historia*

General. Recuperado de:

<https://redined.mecd.gob.es/xmlui/bitstream/handle/11162/77819/00820083008646.pdf?sequence=1>

Tiburcio, G. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa distribuidora*

Yolita E.I.R.L Tingo María, 2017. Lima, Perú. Recuperado el 15 de octubre del 2018 de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO MICRO Y PEQUENAS EMPRESAS TIBURCIO VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_TIBURCIO_VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Torres, A. Guerrero, F & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Tume, D. (2019). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15270/CARACTERIZACION FINANCIAMIENTO TUME PAIVA DIANNE KATHERINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15270/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_TUME_PAIVA_DIANNE_KATHERINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

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

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

TITULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL Y OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Peru: Caso Calzado Naomi – Chimbote, 2019?	¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019?	<p>Objetivo general:</p> <p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>1, Describir las características del financiamiento de las micro y</p>	Financiamiento	El tipo de investigación es cualitativo porque se va a limitar a describir las variables de estudio en base a la revisión bibliográfica y documental, el nivel es descriptivo analiza las

		<p>pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.</p> <p>2.Describir las características del financiamiento de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.</p> <p>3.Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.</p>	<p>variables y describe según a lo que dice la literatura pertinente.</p>
--	--	--	---

Anexo 2: Instrumento de recolección de datos

El presente cuestionario forma parte de un trabajo de investigación, con la finalidad de recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación titulado: Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Calzado Naomi Chimbote, 2019. La siguiente información que nos proporcionará será utilizada para fines académicos, se le agradece su colaboración.

1. RECOPIACION DE DATOS:

1.1. Fecha en que se inició sus actividades:2006.....

1.2. Edad del representante de la empresa:

- 25 – 35 ()
- 35 – 45 (X)
- 45– 55 ()
- 55– 65 ()

1.3. Sexo:

- M (X)
- F ()

1.4. Nivel de estudio:

- Estudios Primarios ()
- Estudios Secundarios (X)
- Técnico ()
- Superior ()

1.5. Estado Civil:

.....**SOLTERO**

1.6. Cantidad de personal laboral:1.....

2. SOBRE LAS CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1. Como financio sus actividades:

- F. propio ()
- F. de terceros (X)

2.2. Si lo financiaron terceros: A cuál entidad recurrió para obtenerlo:

- E. bancarias ()
(Bancos)
- E. no bancarias ()
(Financieras, Cajas)
- Prestamistas (X)
(Amigos, parientes, Usureros)

2.3. A qué entidad bancaria recurrió para financiarse:

- BCP ()
- B. Interbank ()
- B. Scotiabank ()
- B. Continental ()
- Otros

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

.....

2.5. ¿Considera la tasa de interés alta o baja?

- SI ()
- NO ()

2.6. De ser alta, ¿Por qué recurrió a la entidad?

.....

.....

2.7. A qué entidad no bancaria recurrió para financiarse:

- Caja Municipal ()
- Caja Trujillo ()
- Caja Sullana ()
- Financiera Confianza ()
- Financiera Compartamos ()
- Financiera Credinka ()
- Otros.....

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

.....

2.9.¿La tasa de interés fue alta?

- SI ()
- NO ()

2.10. De ser alta, ¿Por qué recurrió a la entidad?

.....

.....

2.11. Si el financiamiento fue por medio de prestamistas a quién recurrió:

- Usureros ()
- Amigos (X)
- Parientes ()
- Otros

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

.....20%.....

2.13. ¿La tasa de interés fue alta?

- SI (X)

- NO ()

2.14. De ser alta, ¿Por qué recurrió a la entidad?

...Necesitaba para invertir en mercaderías, por campaña.....

2.15. El financiamiento que obtuvo a qué plazo fue:

- 0 a 6 meses (X)
- 6 a 12 meses ()
- 12 a 18 meses ()
- 18 a 24 meses ()
- 24 meses a mas ()

2.16. ¿De cuánto fue el monto solicitado?

.....S/. 5000,00.....

2.17. ¿Tuvo dificultades para acceder al financiamiento?

- SI ()
- NO (X)

Por qué: Se lo dieron de inmediato mediante un acuerdo hablado.

2.18. ¿Qué entidades le otorga mayor facilidad para obtener un crédito?

- E. bancarias ()
- E. no bancarias ()
- Prestamistas (X)

2.19. Los créditos que solicitó fueron otorgados en los montos deseados:

- SI (X)
- NO ()

2.20. En qué invirtió el crédito que solicitó:

- Mercadería (X)
- Mejoramiento y/o ampliación del local ()

- Activos fijos ()
Otros:.....

2.21. ¿Considera Usted que es importante el Financiamiento para las MYPE?

- SI (X)
- NO ()
¿Por qué? ...Ayuda a crecer a las empresas


2.22. ¿Solicitará otro crédito financiero? ¿En qué entidad?

- SI (X)
- NO ()
Entidad: Que tenga mejores tasas.

2.23. ¿En que implementará el crédito?

Activo fijo.

Anexo 3: Consentimiento informado


**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE**

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula " CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CALZADO NAOMI - CHIMBOTE, 2019", y es dirigido por LEYLA THALIA LOYOLA ZEGARRA, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Calzado Naomi – Chimbote, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 7 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

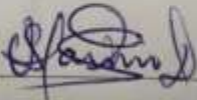
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de una carta virtual que se le hará llegar a su correo. Si desea, también podrá escribir al correo leylaloyola250@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

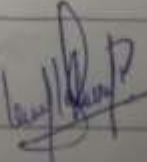
Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Segundo Vicente Marino Paredes

Fecha: 30-11-2020

Correo electrónico: segundo.v02@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

Anexo 4: Fichas bibliográficas

<p>Autor: Tiburcio Vargas, Gwendy Geraldine</p> <p>Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa distribuidora Yolita E.I.R.L. Tingo María, 2017</p> <p>Año: 2018</p>	<p>País: Perú – Lima</p>
<p>En su gran mayoría las mypes han sido financiadas al inicio con un capital propio luego con el préstamo de terceros y finalmente solo se formalizaron unas cuantas empresas y tuvieron financiamiento de las entidades financieras y un número mucho menor logro obtener créditos de la banca formal.</p> <p>Tiburcio, G. (2018). <i>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa distribuidora Yolita E.I.R.L. Tingo María, 2017</i>. Lima, Perú.</p> <p>http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_TIBURCIO_VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	

<p>Autor: De la Oliva de Con, Fidel</p>	<p>País: Cuba - La Habana</p>
---	--

<p>Título: La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba</p> <p>Año: 2016</p>	
<p>Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), Concluyeron que las decisiones financieras que simplemente subdividen los mismos flujos de caja de forma diferente solo cambian el envoltorio, no incrementan el valor total de la empresa. En otras palabras, no es posible incrementar el valor de la empresa adoptando políticas de financiamiento, de dividendos u otras que no incrementen el flujo de caja total disponible para los inversionistas.</p> <p>(De la Oliva de Con, F. 2016) <i>La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba</i> . http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf</p>	




7% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text
- ▶ Cited Text
- ▶ Small Matches (less than 100 words)

Top Sources

- 6%  Internet sources
- 0%  Publications
- 2%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.