



**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 “VETERINARIA I
& AVET E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTOR:

BACH. ALEJANDRO ESMITH CIERTO CORDOVA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2019



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 “VETERINARIA I
& AVET E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2016.

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

AUTOR:

BACH. ALEJANDRO ESMITH CIERTO CORDOVA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
PRESIDENTE

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A **Dios** todo poderoso El único que siempre se encuentra a nuestro lado pese a los errores que cometamos, por la fuerza que me dio a no decaer y seguir adelante, para así poder culminar mis estudios superiores. Asimismo, por poner excelentes personas en el transcurso de mi camino académico que me brindaron todo su apoyo incondicional.

A **mis Padres y mis hermanos**, por ser los pilares más importantes en mi vida, de igual manera por su amor, comprensión y apoyo incondicional que me brindaron para poder culminar mis estudios.

A mi profesor y asesor de Investigación Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, por su valioso apoyo y sugerencias en la elaboración de este trabajo.

DEDICATORIA

Con todo cariño y amor, a mis queridos padres Martín y Elsa, quienes hicieron todo lo posible para que yo pudiera lograr mis metas y sueños, que mediante sus sabios consejos y su apoyo incondicional pude seguir adelante y culminar con mi carrera.

Con orgullo, a mi hermano Junior, quien mediante sus estrictas reglas y su apoyo desinteresado fue mi ejemplo a seguir. Y hoy por hoy mediante ello, culminé mi carrera.

Con optimismo, a mi hermano Santiago, quien tiene un futuro por delante, le deseo los mayores éxitos y bendiciones, haciéndole acordar que nunca se rinda pese a los obstáculos que se le presente.

Por último, a todo el equipo de **SAIDCORP**, el cual está conformado por magníficas personas, quienes luchan por conseguir sus sueños y tienen siempre presente el significado de ser una familia.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” de Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico- documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y un análisis comparativos, así como los instrumentos de fichas bibliográficas, un cuestionario de 10 preguntas pertinentes cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación respectivamente; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1** (revisión bibliográfica), la mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento para las MYPE es otorgado por entidades no bancarias formales y son de corto plazo y los intereses son altos. Además, afirman que dichos recursos son invertidos principalmente como capital de trabajo, ampliación y/o mejoramiento del local y compra de activos fijos. **Respecto al objetivo específico 2** (empresa del caso de estudio), según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa (para desarrollar sus actividades económicas) recurrió a financiamiento externo, siendo la Caja Municipal de Trujillo, invirtiendo el crédito recibido en capital de trabajo y mejoramiento del local. Finalmente, se concluye que, las MYPE en su mayoría al igual que la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento externo, siendo del sistema no bancario formal, dado que éstas no exigen muchas garantías para el otorgamiento de los créditos, los mismos que fueron caros, de corto plazo y lo invirtieron principalmente en capital de trabajo.

Palabra clave: Financiamiento, Sector Comercio, Micro y Pequeñas Empresas.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the financing characteristics of micro and small companies in the Peruvian trade sector and the company "Veterinaria I & Avet EIRL" of Chimbote, 2016. The design of the research was non-experimental - descriptive-bibliographic- documentary and case. For the collection of information, we used the technique of bibliographic review, in-depth interview and a comparative analysis, as well as the instruments of bibliographic records, a questionnaire of 10 pertinent closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation respectively; finding the following results: Regarding the specific objective 1 (bibliographic review), most of the authors reviewed establish that the financing for the MSEs is granted by formal non-banking entities and they are short term and the interests are high. In addition, they affirm that said resources are invested mainly as working capital, expansion and / or improvement of the premises and purchase of fixed assets. Regarding the specific objective 2 (company of the case study), according to the company manager of the case study, the company (to develop its economic activities) resorted to external financing, being the Caja Municipal de Trujillo, investing the credit received in working capital and improvement of the premises. Finally, it is concluded that, the MSEs mostly like the company in the case study, resort to external financing, being the formal non-banking system, since they do not require many guarantees for the granting of credits, the same as they were expensive, short-term and invested mainly in working capital.

Keyword: Financing, Trade Sector, Micro and Small Businesses.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	ix
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales.....	20
2.1.4 Locales.....	21
2.2 Bases teóricas.....	23
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	23
2.2.2 Teorías de empresa	34
2.2.3 Teorías de micro y pequeña empresa.....	38
2.2.4 Teorías del sector económico.....	41
2.2.5 Reseña histórica de la empresa en estudio.....	43
2.3 Marco conceptual	43
2.3.1 Definiciones de financiamiento.....	43
2.3.2 Definiciones de empresa.....	44
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa.....	44
2.3.4 Definiciones del sector económico.....	45
2.3.5 Definiciones del sector comercio.....	45
2.3.6 Definiciones de capital de trabajo.....	46
2.3.7 Definiciones de activo fijo.....	46
2.3.8 Definición de interés.....	47
III. METODOLOGÍA	48

3.1	Diseño de investigación.....	48
3.2	Población y muestra.....	48
3.3	Definición y operacionalización de la variable.....	49
3.4	Técnicas y instrumentos.....	57
3.5	Plan de análisis.....	57
3.6	Matriz de consistencia.....	58
3.7	Principios éticos.....	58
	IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	59
4.1	Resultados.....	59
4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	59
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	62
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	63
4.2	Análisis de resultados.....	65
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	65
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	65
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	66
	V. CONCLUSIONES.....	68
5.1	Respecto al objetivo específico 1.....	68
5.2	Respecto al objetivo específico 2.....	68
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	69
5.4	Respecto al objetivo general.....	69
	VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	70
6.1	Referencias bibliográficas.....	70
6.2	Anexos.....	76
6.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	76
6.2.2	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	77
6.2.3	Anexo 03: Cuestionario.....	78
6.2.4	Anexo 04: Cronograma de préstamo.....	80
6.2.5	Anexo 05: Ficha RUC.....	81

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01.....	59
CUADRO N° 02.....	62
CUADRO N° 03.....	63

I. INTRODUCCIÓN

La importancia del financiamiento se ha incrementado en los últimos años debido a que, permiten a las empresas acceder a mejores condiciones, tales como: Aumentos de productividad, incrementos de la innovación tecnológica, y una mayor posibilidad de entrar y mantenerse en el mercado; además, el financiamiento se puede destinar para el capital de trabajo, el activo disponible y/o activo fijo. Asimismo, las micro y pequeñas empresas (en adelante MYPE) que logren posicionarse en el mercado se volverán más influyentes en el mismo, porque aumentarán su capacidad de producción y como efecto aportarán con mayores tributos al Estado. Sin embargo, las MYPE que no cuenten con la liquidez suficiente para poder afrontar todos estos cambios, requerirán financiamiento que les permita cumplir con sus obligaciones, es por ese motivo que, recién en los últimos años las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento de las MYPE. Frente a esta circunstancia, las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE.

En los países desarrollados, la actividad microempresarial es considerada como uno de los mecanismos más eficientes y dinámicos para generar ventajas entre las clases sociales más bajas y desprotegidas, mediante su capacidad de generar empleos. Es por ello que, en estos momentos es necesario que se apoye a la MYPE, no solo por justicia social, sino por la oportunidad que representan como fuente de empleo y de ingresos para la gente con menores niveles de educación; necesidades que no siempre las pueden cubrir las grandes empresas y corporaciones (**González, 2009**).

En los países asiáticos, como es el caso de China, las pequeñas y micro empresas (PYMES) han obtenido un crecimiento sin precedentes en los últimos 20 años; aún en un camino repleto de altibajos y obstáculos; lo que ha quedado demostrado con los últimos datos de la Comisión Estatal de Economía y Comercio, porque en la actualidad, las PYMES chinas superan los 8 millones y ocupan el 99% de todas las empresas del país, contribuyendo así con el 60% del producto interno bruto (PIB) y generando el 75% del empleo urbano. Sin embargo, las PYMES chinas aún se enfrentan a muchas dificultades, tales como: tecnologías atrasadas, escasez de inversiones, falta de profesionales

calificados, etc. A estas desventajas, también se suman, su semi-mecanización y sus bajos niveles de gestión. Es por ello que, las instituciones bancarias optan por no otorgarles algún tipo de préstamo, por miedo a los riesgos del crédito. Frente a esta situación, el Banco Central de China ha pedido a todos los bancos comerciales establecer departamentos de créditos especialmente para las PYMES, y hasta la actualidad tales departamentos se han establecido en más de 100 ciudades chinas. Por ello, economistas chinos deducen que, en un futuro no lejano, las PYMES puedan recibir préstamos bancarios que totalizan alrededor de 4,800 millones de dólares.

En la Unión Europea, existen alrededor de 23 millones de micro, pequeñas y medianas empresas (PYMES) las cuales constituyen aproximadamente el 99 % de todas las empresas. Además, emplean a más de 90 millones de personas, y son una fuente esencial de espíritu empresarial e innovación, fundamental para la competitividad de las empresas europeas (**Parlamento Europeo, 2003**). Ante esta situación se han establecido políticas y programas de apoyo a las PYMES como: capacitación, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades podrán tener mayores ingresos para desarrollar sus actividades económicas (**Ponte, 2015**). Tal es el caso de Small Business Act, que agrupa todos estos programas y se propone crear un marco de políticas integrador, al igual que los programas Horizonte 2020 y Competitividad de las Empresas y las PYMES, (siendo sus siglas en inglés - COSME), las cuales se encargan de reforzar la competitividad de las PYMES mediante la investigación y la innovación, y mejorar el acceso de financiamiento de este tipo de empresas (**Parlamento Europeo, 2003**).

Asimismo, en “América Latina y el Caribe, las MYPE son la base principal del crecimiento económico, de tal manera que los gobiernos de turno y la sociedad civil en general, deben tomar conciencia y generar los instrumentos adecuados para apoyarlas (**Bernilla, 2006 & Aguilar, 2015**).

Respecto a Estados Unidos, existen un total de 22,9 millones de empresas, en la cual las MYPE representan el 99.7% del total de estas, generando así un 50.1% del empleo en ese país; asimismo, son responsables del 44.8% de las ventas totales. Ante esta situación el gobierno de los Estados Unidos con el propósito de seguir creciendo económica y financieramente ha creado la institución estatal Small Business Administración (SBA) que es una agencia que depende directamente del presidente de los Estados Unidos, a la

cual se le destinó en el año 2004 un presupuesto de 671 millones de dólares, con la finalidad de dar apoyo a la MYPE mediante asistencia técnica, financiera, comercio internacional etc (**Villarán, 2007**).

También, en México, “según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), existen alrededor de 2,84 millones de empresas, siendo el 97% MYPE, las cuales generan el 42% del Producto Interno Bruto (PIB) y cerca del 64% del empleo formal (**Hernández, 2003**). Es por ello que “(...) en los últimos años, se ha originado un creciente interés por las micro y pequeñas empresas. Así, han surgido acciones, programas y organizaciones que buscan apoyar el desarrollo de estas empresas debido al reconocimiento que estas tienen” (**Murguía, 2000**). Con el propósito de contrarrestar los factores que más aquejan a las MYPE, ya sea externos (dificultades de acceso a financiamiento y su costo elevado, carencia de capacidad de negociación, difícil acceso a la información necesaria, etc.) o interno (falta de planeación y control en los procesos, falta de capacitación, desconocimiento del mercado, etc.) (**Cabrera & Mariscal, 2005**).

Asimismo, en los países sudamericanos, como es el caso de Brasil, las MYPE tienen una significativa presencia en la economía, porque representan el 99.2% de un total de 4.88 millones de empresas existentes en todo el país, los cuales generan el 56.2% del empleo; sin embargo, este tipo de empresas solo contribuyen con el 20% del PIB (Producto Interno Bruto). Con el propósito de dar mayor facilidad a las MYPE, como reducir la carga tributaria, universalizar el crédito y apoyar el acceso a mercados externos, se creó una institución, denominada SEBRAE: Servicio Brasileño de Apoyo a la Pequeña y Microempresa, la cual es una sociedad privada sin fines de lucro, que es dirigida por instituciones del Estado, la que asegura una relación fluida con las políticas públicas (...). Su fuente de recursos es un aporte obligatorio de los trabajadores que representa el 0.6% de las planillas; esto equivale a un ingreso anual de 840 millones de reales (350 millones de dólares). Con estos recursos pueden mantener operativas 600 oficinas en los 26 Estados de Brasil (**Villarán, 2007**).

De igual manera, en Chile, existen alrededor de 1,5 millones de micro y pequeñas empresas, de las cuales, solo 751 mil de ellas son empresas formales y 743 mil son informales, representando así el 98% del total empresas chilenas. De lo cual se puede deducir que uno de los factores principales para que casi el 50% del total de MYPE sea

informal, es el financiamiento, dado que es un problema recurrente tanto en Chile como en el resto del mundo. Esto ocurre por el hecho de que estas empresas conllevan un riesgo que, muchas veces, las instituciones financieras no quieren correr, por lo cual optan por no otorgarles un crédito. Ante esta situación el gobierno chileno ha tomado el tema de acceso al crédito seriamente, creando programas para tratar de ampliar el acceso al crédito de empresas más pequeñas; esta institución para lograr tal objetivo, es la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), el Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE) y el Banco Estado (**Aladro, Ceroni & Montero, 2011**).

En Perú, según el **Ministerio de trabajo (2003)**, las MYPE aportan aproximadamente el 40% del Producto Bruto Interno, siendo una de las mayores aportantes del crecimiento económico del país (...); también, indica que el número de MYPE en el Perú ascendió a un total de 5.5 millones, siendo el 83% informales. Además, según los estimados del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y la SUNAT, del total de empresas peruanas, el 96.2% corresponde a las micro empresas formales e informales, en cuanto a la diferencia, el 3.2% corresponde a las pequeñas empresas, el 0.2% a las medianas empresas y el 0.4% a las grandes empresas (...). Convirtiéndose así las MYPE en uno de los factores más importantes de la evolución económica, social y política dentro de los países en vías de desarrollo (**Cabrera, 2015**). Sin embargo, a pesar de que las MYPE en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad; siendo esto un problema, dado que estas empresas tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú (**Cabrera, 2015**). Es por ello que, **Latinez (2013)** indica que: “el gran problema que tienen las MYPE, que impide su formalización, es el financiamiento, pues el mismo se hace a través de los bancos privados, siendo demasiado onerosos en el cobro de los intereses”.

A nivel regional, las MYPE “(...) generalmente, son manejadas por los miembros de la familia, por lo que el estilo de gerencia se repite en las siguientes generaciones, sin darle importancia a los cambios y avances que se van originando con el paso del tiempo (**Aguilar, 2015**). Es por ello que “las MYPE de la región Ancash, presentan una deficiente organización a nivel empresarial, que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos” (**Ponte, 2015**). Ante estas circunstancias, se deduce que a las MYPE no

se les brinda la atención necesaria que se merecen dado que los negocios comerciales aún carecen de capacidad de atención y no cuentan con los recursos suficientes para poder mantenerse en el mercado.

En cuanto al distrito de Chimbote, en donde se ha llevado a cabo la investigación, el panorama con respecto a las MYPE sigue siendo igual que en otras ciudades, dado que aún existe falta de atención a este tipo de empresas y el acceso al crédito aún sigue siendo restringido. Ante esta situación, se desconoce si las MYPE logran acceder o no a un financiamiento recurrente; si recurren al sistema bancario o no bancario; de igual manera, se desconoce la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos, el destino de dicho financiamiento, entre otros aspectos, referidos al financiamiento de las MYPE.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” - Chimbote, 2016?.**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” de Chimbote, 2016. Asimismo, para conseguir el objetivo general, se han derivado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

El presente informe de investigación se justifica porque nos va a permitir conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio ubicadas en el territorio peruano, al igual que la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.”

del distrito de Chimbote. Asimismo, se podrá conocer, por qué la mayor parte de autores afirman que frecuentemente las mencionadas empresas enfrentan un sinnúmero de retos, ya que éstas no cuentan con apoyo financiero que le permitan formalizarse, pese a que son la principal fuente de empleo del país, y que representan aproximadamente alrededor de un 96% del total de empresas peruanas. Asimismo, al ir recopilando información sobre las unidades de análisis del presente proyecto, permitirá tener una base más acertada con respecto a la realidad que enfrentan estas empresas día a día.

De igual manera, el presente informe de investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores a ser realizados, ya sea por estudiantes de nuestra universidad o por otros estudiantes en cualquier ámbito geográfico de nuestro país.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, podré obtener mi título profesional de Contador Público; lo que, a su vez, servirá para que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales:

En investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Velecela (2013) en la investigación denominada: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES, realizada en Cuenca - Ecuador. Cuyo objetivo principal fue: Desarrollar un estudio que conlleve a buscar, profundizar y conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las PYMES. En la mencionada investigación se empleó el método inductivo llegó a la conclusión que: Existe un inconveniente respecto al financiamiento de las PYMES, dado que no hay una oferta estructurada de financiamiento para este tipo de empresas. Asimismo, hace mención que, recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas entidades; pero que lamentablemente, el empresario debido a su falta de cultura y/o conocimiento financiero, no le da la importancia que se requiere.

Hernández (2003) en su trabajo de investigación titulado: Apoyos financieros para micro y pequeñas empresas. Caso: Microindustrias de la de Tlalpan, el cual fue realizado en México. Tuvo como objetivo específico: Mostrar que existen apoyos financieros diseñados por el sistema bancario para las micro y pequeñas empresas, exponiendo las causas por las que no son consideradas sujetos de crédito por las instituciones bancarias. Presenta una metodología de tipo descriptiva y un cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: Existen programas de financiamiento, establecidos por el sistema bancario a nivel federal; sin embargo, no están diseñados para las necesidades de las unidades productivas con carencia de recursos, y el acceso a los mismos, se agrava más por el desconocimiento por parte de los empresarios. Todo este panorama incierto los conduce en la mayoría de los casos, a desarrollarse con sus propios recursos, los cuales son escasos.

Ferraro, Goldstin, Zuleta & Garrido (2011) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento a las MYPE en América Latina” desarrollado en Santiago de Chile, cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las MYPE impulsadas en países de América Latina. Utilizando el método analítico inductivo en un trabajo de campo, que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones, llegó a los siguientes resultados: En Argentina, solo el 20% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema financiero en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las MYPE accedieron a financiamiento de los bancos privados y el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos. En Bolivia, sólo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. En México, el 19% de las MYPE accedieron a financiamiento. En el Salvador, el 35,1% obtuvieron crédito en los últimos 5 años. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región (América Latina) presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, llegó a las siguientes conclusiones: El empresario tiene diferentes opciones de financiamiento para cualquier inversión, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a estas en busca de préstamos. Asimismo, los resultados revelan que la mayor parte de empresarios acuden a al sistema bancario en busca de recursos para financiar sus actividades.

2.1.2 Nacionales:

En este informe se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash; que hayan utilizado las misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Saboya (2016) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de Callería, 2016” elaborado en la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo

específico fue: Describir y analizar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de Callería 2016. Usó un diseño de investigación no experimental, y descriptivo, mediante la aplicación de un cuestionario de 20 preguntas cerradas, encontró los siguientes resultados: El 60% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios; además, el 60% de los dueños o representantes legales que recibieron créditos, lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, concluye que, la mayoría de créditos solicitados fueron de largo plazo.

Aguilar (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013. Cuyo objetivo específico fue: Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio, 2013, usando un diseño de investigación no experimental, y descriptivo mediante un cuestionario de 32 preguntas cerradas dirigidas a 37 MYPE, llegó a los siguientes resultados: El 48.6% de las MYPE encuestadas solicitaron financiamiento a terceros; perteneciendo solo el 6% de estos, a las entidades bancarias y el 11% de entidades no bancarias. Asimismo, el 86% de los créditos, fueron de corto plazo y la mayoría tuvo una tasa de interés de 3.8% mensual. Finalmente, la mayor parte del préstamo solicitado fue destinado como capital de trabajo, el 22% en mejoramiento y ampliación del local, y el 6% en otros.

Chiong (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de accesorios deportivo del distrito de Callería, 2016” elaborado en la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo específico fue: Describir y analizar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de accesorios deportivos del distrito de Callería periodo 2016. Usando un diseño de investigación no experimental, y descriptivo mediante un cuestionario de 17 preguntas cerradas, llegó a los siguientes resultados: Sólo el 10% de los microempresarios encuestados financió la actividad de su empresa con recursos propios, mientras que los demás optaron por solicitar créditos a entidades del sistema no bancario formal, pagando el 5% de interés mensual y destinándolo en su mayoría como capital de trabajo.

Sayan (2013) en un estudio sobre la: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro acopio compra y venta de aceitunas, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012. Presentó como uno de sus objetivos específicos: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el rubro acopio y venta de aceitunas en el distrito de Tacna y usó un diseño no experimental – descriptivo, en el cual mediante un cuestionario de 40 preguntas aplicadas a 15 MYPE, llegó a las siguientes resultados: El 53% de las MYPE encuestadas financia su actividad con fondos de terceros, perteneciendo el 80% al sistema bancario y el saldo al sistema no bancario; asimismo, el 40% de los financiamientos fueron a corto plazo y solo el 20% a largo plazo; de los cuales la mayor parte fue destinada a capital de trabajo y solo el 7% en mejoramiento y/o ampliación del local, pagando los microempresarios en promedio 3% de interés mensual.

Aguilar (2016) en su informe sobre: Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. Indicó como uno de sus objetivos específicos: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares de Cajamarca, 2016; utilizando un diseño no experimental-descriptivo y mediante un cuestionario de 26 preguntas aplicado a 12 MYPE, obtuvo los siguientes resultados: El 67% de las MYPE encuestadas financian su actividad productiva con recursos monetarios de terceros, perteneciente en su totalidad a las entidades no bancarias formales, de las cuales solo el 12.5% correspondió al corto plazo mientras que en su mayoría fueron de largo plazo. Por último, el 87.5% lo invirtieron en capital de trabajo, mientras que el 12.5% lo invirtió en compra de activos fijos.

Alburqueque (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Callería en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 - 2010. Cuya metodología fue: De tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal,

Cuyos resultados fueron: Las MYPE estudiadas han financiado su actividad con financiamiento de terceros; asimismo éstas acudieron al sistema no bancario formal, invirtiéndolo dicho financiamiento, en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales:

En este informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región Ancash, menos la provincia del Santa; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Casimiro (2015) en un estudio sobre: Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015. Cuyo objetivo específico fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2015; empleó un diseño no experimental-descriptivo y mediante un cuestionario de 26 preguntas cerradas, obtuvo los siguientes resultados: El 80% de las MYPE encuestadas indicaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros, perteneciendo el 56% de entidades no bancarias formales y el 31% de entidades bancarias; las cuales el 69% fue de corto plazo y la diferencia a largo plazo, destinando en su mayoría a capital de trabajo, mientras que solo el 19% y el 6% lo destinaron en mejoramiento y/o ampliación del local y en programas de capacitación, respectivamente; finalmente, pagaron una tasa de interés del 3% mensual.

Ponte (2015) en un estudio sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013. Hizo mención del siguiente objetivo específico: Describir las principales características del financiamiento (créditos) de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013, a la vez empleó un diseño no experimental-descriptivo y mediante un cuestionario de 30 preguntas dirigido a 10 MYPE, llegó a los siguientes resultados: El 100% de las MYPE indicaron que recibieron financiamiento externo, siendo el 75% del sistema bancario y el 25% del no bancario formal, de igual manera el financiamiento de la mayoría de éstas fue de corto plazo, mientras que solo el 25% fue de largo plazo; asimismo, la tasa de interés fue alrededor de 2.5% mensual. Por último, la mitad invirtió los créditos recibidos

en capital de trabajo, el 37,5% invirtieron en activos fijos y el saldo (12.5%) en mantenimiento del local.

Mori (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro bazar del mercado central de Huaraz, 2011. Cuyo objetivo específico fue: Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro Bazar del Mercado Central de Huaraz - Ancash, año 2011. Presentó un diseño no experimental-descriptivo y a través de un cuestionario de 28 preguntas a 32 MYPE, llegó a los siguientes resultados: El 63% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento de terceros, acudiendo el 95% a las instituciones no bancarias formales, de las cuales pagaron un promedio de 3% de interés por el crédito financiero que se le otorgó siendo este en su totalidad a corto plazo. Asimismo, el 75% de MYPE invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo, el 15% lo utilizó en activo fijo y el saldo (10%) lo destinó en mejorar su local.

Sánchez (2012) en su informe realizado acerca sobre: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro cevichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro cevicherías del distrito de Independencia – Huaraz, 2011; llegó a los siguientes resultados: Mas de la mitad de las MYPE encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales , en activos fijos y capital de trabajo.

2.1.4 Locales:

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en alguna ciudad de la provincia del Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Casana (2013) en un estudio sobre la: Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes de Casma 2011 – 2012. Cuyo objetivo específico fue: Describir las principales características

del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio, para lo cual empleó un diseño no experimental-descriptivo que mediante un cuestionario de 27 preguntas dirigidas a 6 MYPE llegó a los siguientes resultados: El 33% de las MYPE encuestadas indicaron que el financiamiento es ajeno, correspondiendo el 67% al sistema bancario, mientras que la diferencia (33%) le correspondió al sistema no bancario formal.

Cabrera (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012. Planteó en uno de sus objetivos específicos: Describir las principales características del financiamiento, de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012, a la vez utilizó un diseño experimental-descriptivo y mediante un cuestionario de 20 preguntas dirigidas a 20 MYPE de abarrotes, llegó a los siguientes resultados: El 60% de las MYPE encuestadas indicaron que el financiamiento de su empresa fue ajeno y correspondió al sistema bancario, mientras que el 30% correspondió al sistema no bancario formal; asimismo, el 80% destinaron el crédito obtenido a capital de trabajo y el 10% lo invirtieron en mejoramiento del local.

Ricsar (2013) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011. Cuyo objetivo específico fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011; además, utilizó el diseño de investigación no experimental-descriptivo y a través de una encuestada de 39 preguntas a 12 MYPE, encontró los siguientes resultado: El 42% de las MYPE encuestadas financian su actividad con fondos ajenos, perteneciendo el 60% al sistema no bancario formal y el saldo (40%) al sistema bancario; asimismo, el 20% de los créditos fue a largo plazo, mientras que el 60% fue a corto plazo, por los cuales los microempresarios tuvieron que pagar un promedio de 2.2% de interés mensual. También, el 40% fue invertido en capital de trabajo, mientras que el 60% lo destinó a comprar activos fijos, en programas de capacitación y en mejoramiento y/o ampliación del local, todos de manera proporcional.

Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, Llegó a los siguientes resultados: Más de la mitad de los microempresarios encuestados realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el resto con recursos financieros de terceros, los cuales fueron del sistema bancario. Asimismo, la mitad de las MYPE encuestadas sostuvieron que dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías del financiamiento:

Sarmiento (2004) citado por **Aguilar (2015)** establece que: El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones, las cuales se enfocan en la manera que debe estar compuesto el capital, si es con recursos propios o por endeudamiento. Dichas explicaciones incluso a veces son contradictorias, en ese sentido, dos puntos de vista pretenden dar una explicación a la composición del capital. Por un lado, se encuentra la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) la cual se enfoca en el rendimiento del equilibrio entre los beneficios y costos correspondientes al endeudamiento, el constante movimiento de los activos pertenecientes a la empresa, etc. (**Myers,1984**). Mientras que, por el otro lado, está la teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory), la cual detalla la inclinación de la empresa por el financiamiento interno, y la deuda de recursos propios (**Myers,1984**).

2.2.1.1 Teoría del TRADE OFF

El Trade Off, es una teoría financiera que sostiene la existencia de una estructura de capital óptima, en otras palabras, un equilibrio de capital propio y capital ajeno, el cual permite maximizar el valor de la empresa. Para esta teoría, el valor de la empresa no está representado por el rendimiento de los activos presentes, sino por el valor presente neto de la utilidad que le podría generar con futuras inversiones

Sin embargo, a medida que la empresa va aumentando su nivel de endeudamiento, también se incrementan los costos asociados al endeudamiento, es decir aumentan los intereses, así como el propio riesgo financiero, el cual **Shapiro (1991)** afirma que, las dificultades financieras se basan a cualquier debilitamiento que tenga la empresa, específicamente al incumplimiento del compromiso con las entidades financieras. Por tal motivo, **Kim (1978)**, establece que un elevado nivel de deuda en la empresa puede llevarla a un inminente riesgo. Es por ello que **Leland & Toft (1996)** indican que, aquellas empresas que emplean mayor cantidad de financiamiento a corto plazo tienen un porcentaje óptimo de endeudamiento.

2.2.1.2 Teoría del PECKING ORDER

En esta teoría, se enfoca en la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, dicho de otro modo, primero se recurre al financiamiento con recursos propios, luego se recurre a los créditos por parte de las entidades financieras y como última opción la emisión de acciones. En ese sentido, **Zambrano & Acuña (2011)**, afirman que, el Pecking Order actualmente tiene una fuerte aceptación por parte de las empresas dado que éstas optan por financiar sus nuevos proyectos con recursos propios que combinar el endeudamiento con el capital. Por otro lado, **Myers (1984)**, afirma que las empresas prefieren financiarse con recursos internos a través de la reinversión de las utilidades, asimismo en otro trabajo de investigación realizado por **Shyam & Myers (1994)** se enfoca en la importancia de la jerarquía de preferencia para el uso de recursos cuando hay pérdidas internas que presiona a la organización y/o empresa a acceder al endeudamiento externo.

Las teorías descritas anteriormente tienen como base la discrepancia de la ideología de **Modigliani & Miller (1958)** que, a través de su teoría del financiamiento, argumentan que la elección de las políticas financieras no afecta al valor actual de la empresa en el mercado, tal teoría se basa en la siguiente hipótesis.

_ Las empresas y los inversores individuales pueden endeudarse al mismo tipo de interés.

_ El coste de la deuda, es independiente del grado de endeudamiento de la empresa (de su riesgo financiero) y, además, todos los recursos de financiamiento tienen igual rendimiento, que coincide con el tipo de interés libre de riesgo del mercado.

_ Los inversores tienen expectativas uniformes sobre riesgos y ventajas. Además, todos tienen la misma información y sin coste.

_ No existen impuestos ni costes de transacción.

_ Las entidades se agrupan en clases de riesgo uniformes y cada clase de riesgo incluye todas las empresas cuyo giro tiene el mismo nivel de riesgo económico.

2.2.1.2.1 Modigliani & Miller (1958) parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

2.2.1.2.2 Proposición I: La política de financiamiento de la entidad no tiene ninguna consecuencia sobre los socios y/o accionistas, de tal manera que, el valor total de mercado y el costo de patrimonio de la empresa son independientes de la estructura financiera.

2.2.1.2.3 Proposición II: La utilidad esperada de las acciones de una entidad con financiamiento aumenta proporcionalmente al ratio de endeudamiento expresada en valores de mercado. Este aumento ocurre siempre que el financiamiento sea libre de riesgo. Sin embargo, si el apalancamiento incrementa el riesgo correspondiente al financiamiento, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda.

2.2.1.2.4 Proposición III: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.1.3 Aspectos relevantes del financiamiento

González, Jiménez & Záez (2008) indican que, el financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento o desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, expandir el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones basándose en la importancia económica y social que actualmente tienen las

MYPE en el Perú, es por ello que presenta diversas características, las cuales se describen a continuación:

2.2.1.3.1 Fuentes de financiamiento

Briozzo & Vigier (2006) en su proyecto sobre la estructura del financiamiento de las PYME establece que: “toda empresa nueva o en marcha requiere de financiamiento a través del tiempo, y que por lo general existen dos fuentes básicas de financiación: El capital propio (financiamiento interno) y la deuda que puede provenir de diversas fuentes (financiamiento externo)”.

2.2.1.3.1.1 Financiamiento interno

Según **Gutiérrez & Sánchez (2010)**, el financiamiento interno está integrado por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Por lo que indica que, los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Sin embargo, soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa.

Entre las fuentes internas de capital propio, se encuentran:

_ Aportes de los propietarios e incorporación de nuevos socios o accionistas siempre y cuando la empresa sea de capital cerrado. En cuanto a las empresas de capital abierto, se realiza mediante la emisión de acciones.

_ Ahorros y otras formas de recursos personales.

_ Tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

2.2.1.3.1.2 Financiamiento externo

Son todos aquellos recursos que se dirigen a la empresa desde el exterior y que tienen su origen en personas e instituciones ajenas a la empresa.

Según **Briozzo & Vigier (2006)** afirman que, el financiamiento externo se clasifica en tres grupos:

2.2.1.3.1.2.1 Entidades de capital de inversión: Este tipo de empresas brindan apoyo a las entidades que se encuentran en expansión, solicitando a cambio acciones o algún tipo de interés en el negocio.

2.2.1.3.1.2.2 Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

2.2.1.3.1.2.3 Bancos y Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionan el préstamo, siempre y cuando se demuestre que la solicitud está bien justificada y se cumpla con los requisitos necesarios.

Todo este ítem ha sido tomado de **Mori (2013)**.

2.2.1.3.2 Plazos del financiamiento

2.2.1.3.2.1 Financiamiento a corto plazo

Según **Ricsar (2013)**, el financiamiento a corto plazo se clasifica de la siguiente manera:

2.2.1.3.2.1.1 Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento mayormente a corto plazo que las empresas obtienen por medio de las instituciones financieras con las cuales establecen relaciones funcionales.

2.2.1.3.2.1.2 Línea de crédito: Hace mención que una entidad tendrá siempre dinero disponible con la institución financiera pactada, pero durante un período acordado de antemano.

2.2.1.3.2.1.3 Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

2.2.1.3.2.1.4 Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

2.2.1.3.2.1.5 Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario, existencia o mercadería de la empresa como garantía de un préstamo, en esta situación el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la entidad no cumpla con lo acordado.

2.2.1.3.2.2 Financiamiento a largo plazo

-Acciones: Son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad anónima. Asimismo, estas partes representan el porcentaje de la empresa que le pertenece a un accionista.

2.2.1.3.2.2.1 Hipoteca: Se da cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

2.2.1.3.2.2.2 Arrendamiento financiero: Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (arrendador) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica.

2.2.1.3.2.2.3 Bonos: Instrumento financiero de deuda, escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Todo este ítem ha sido tomado de **Ricser (2013)**.

De lo establecido hasta aquí, se deduce que los recursos financieros de una empresa son la base fundamental para su funcionamiento y que la obtención de efectivo en el corto plazo puede de alguna manera garantizar la vigencia de la empresa en el mercado, en cuanto al financiamiento a largo plazo, este depende de los recursos que se consigan en

el corto plazo, es por ello que los administradores financieros deben tomar las medidas necesarias para obtener estos recursos y a la vez deben ya conocer cuáles son las entidades que en algún momento los pueden ayudar a salir de un posible inconveniente de liquidez.

2.2.1.3.3 Sistemas de financiamiento

Salazar (2016) indica que: “El sistema financiero peruano está conformado por instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro que operan en la intermediación financiera”.

Por otro lado, el Estado participa en el sistema financiero mediante las inversiones que posee en la corporación financiera de desarrollo (COFIDE), la cual es una actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Asimismo, el sistema financiero se encarga de la circulación del flujo monetario y su tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. De tal manera que las instituciones que cumplen con este papel se llaman intermediarios financieros o mercados financieros (**Salazar, 2016**).

2.2.1.3.3.1 Sistema bancario

En cuanto al sistema bancario se puede indicar que es el conjunto o grupo de instituciones bancarias que realizan intermediación financiera de manera formal e indirecta. Asimismo, en nuestro país el sistema bancario está conformado por la Banca Múltiple (toda la banca privada comercial), el Banco Central de Reserva del Perú y el Banco de la Nación.

2.2.1.3.3.1.1 Banco Central de Reserva del Perú: Es una entidad estatal autónoma, la cual tiene a su cargo la política monetaria y cambiaria de nuestro país, y es conocida también, como la autoridad monetaria. Fue fundada en 1931 por recomendación de la misión Kemmerer, el cual tiene como objetivo fundamental, preservar la estabilidad monetaria.

Sus funciones son: Regular la cantidad de dinero en la economía peruana, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas, etc.

2.2.1.3.3.1.2 Banco de la Nación: Es el agente financiero del Estado y se encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público. Fue creado en 1996, con la finalidad principal de proporcionar a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios.

Sus funciones son: Recaudar los tributos y consignatario, realizar los pagos de deuda externa, ser depositario de los fondos de las empresas estatales al igual que garante y mediador de las operaciones de contratación y servicios de la deuda pública.

2.2.1.3.3.1.3 Bancos comerciales: Son instituciones dedicadas a captar depósitos de los ahorradores, brindar concesión de créditos a los particulares y a gestionar el tráfico de pagos y cobros de las economías domésticas. Los bancos no son las únicas entidades que realizan intermediación financiera formal indirecta, pero son las únicas que pueden aceptar depósitos a la vista y movilizar dinero a través de uso de cheques extendidos contra ellos. Asimismo, los bancos son importantes porque, facilitan los pagos tanto en el interior como en el exterior, impulsan las actividades económicas, son agentes de crédito, ofrecen seguridad y confianza.

Todo este ítem fue tomado de **Salazar (2016)**.

2.2.1.3.3.2 Sistema no bancario formal

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: COFIDE, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, financieras, administradoras de fondo de pensiones.

2.2.1.3.3.2.1 Financieras: Está conformado por instituciones que tienen por finalidad captar recursos del público con el propósito de facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

2.2.1.3.3.2.2 COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo): Es una empresa de economía mixta que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera.

Asimismo, es administrada por el Estado y tiene como finalidad fomentar el desarrollo productivo de las pequeñas y medianas empresas del sector industrial.

2.2.1.3.3.2.3 Compañías de seguro: Son empresas cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo una variedad de riesgos, tales como: Robos, pérdidas, quiebras, siniestros, entre otros. Asimismo, se aseguran todo tipo de negocios, empresas, automóviles, casas, etc. De tal manera que estas compañías se comprometen a indemnizar a los afectados asegurados a cambio del pago de una prima.

2.2.1.3.3.2.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito: Son asociaciones cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros al más bajo precio. Existen muchos tipos de cooperativas, pero solo las de ahorro y crédito pertenecen al sistema financiero.

2.2.1.3.3.2.5 Cajas Municipales: Son instituciones similares a un banco, cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

2.2.1.3.3.2.6 AFP: Son empresas que captan recursos de los trabajadores, mediante el descuento de un porcentaje o sueldos, que van a constituir un fondo de previsión individual.

Todo este ítem ha sido tomado de **Salazar (2016)**.

2.2.1.3.3.3 Sistema no bancario informal

Según **Raccanello (2013)**, se puede enumerar 6 tipos de financiamiento informal, entendiendo a éste como aquel que se otorga fuera del sistema financiero o supervisado:

2.2.1.3.3.3.1 Préstamos de familiares y amigos: Este tipo de financiamiento comúnmente no involucra el cobro de intereses, y están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos implícitos de reciprocidad.

2.2.1.3.3.3.2 Sistema de “pandero” o juntas: Este financiamiento también conocido como sistema de “fondos colectivos”, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o

un remate. El objetivo de este sistema puede ser la ayuda mutua, el ahorro-inversión o el obtener financiamiento para alguna operación. De este modo, con este esquema de préstamos, el sector informal “autogenera sus propios recursos y se autofinancia”.

2.2.1.3.3.3.3 Crédito de proveedores: Modalidad bastante difundida, que se lleva a cabo entre una empresa proveedora, que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio), difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.

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

2.2.1.3.3.3.5 Casas de empeño: Suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional (**Raccanello 2013**). En general, los controles que se llevan a cabo se relacionan con una verificación de la identidad del pignorante (persona que recurre al financiamiento) y con la comprobación de la procedencia lícita del objeto a empeñar.

2.2.1.3.3.3.6 Prestamistas individuales o agiotistas: La operación de crédito está estructurada sobre una relación personal, en la cual el acreedor concede el préstamo a una determinada tasa de interés y, en algunos casos, con una garantía de tipo prendario que la respalde. El trámite es bastante simple, en ciertas circunstancias basta con la entrega de una garantía, la cual varía en función del monto del crédito, y que puede ser de diversos tipos, como oro, joyas, artefactos electrodomésticos, vehículos, terrenos, casas, etc. Cabe recalcar que los costos de estos préstamos son muy superiores a los del sistema formal.

Todo este ítem ha sido tomado de **Salazar (2016)**.

2.2.1.3.4 Usos del financiamiento

2.2.1.3.4.1 Aumentar y utilizar eficientemente el capital de trabajo:

El capital de trabajo es fundamental en una entidad, por el hecho que garantiza la solvencia de una empresa, si éste es utilizado y administrado de la mejor manera. Asimismo, si una empresa es solvente permitirá responder de forma oportuna con todas las obligaciones financieras y generar condiciones favorables para negociar, tanto al momento de vender, como al momento de comprar.

2.2.1.3.4.2 Capacitaciones al personal

El capital humano es un recurso de vital importancia dentro de una empresa, dado que es imposible llevar a cabo el proceso de producción o comercialización sin la intervención del personal. Por lo tanto, es necesario que los empleados se capaciten constantemente y adquieran nuevos conocimientos que les permitan seguir desarrollando habilidades para realizar eficaz y eficientemente las tareas que les correspondan.

2.2.1.3.4.3 Mejoramiento del local

Es otra opción en donde invertir el financiamiento obtenido, este se puede dar ya sea aumentando un piso, pintar algunas paredes, ampliando los locales, etc.; es decir, crear un mejor ambiente, en donde tanto el personal como el cliente se sienta satisfecho. Se debe tener en cuenta que en un mundo tan competitivo como el actual, resulta sumamente importante que las empresas se preocupen de la percepción que tienen sus clientes, proveedores, acreedores etc. sobre sus organizaciones.

2.2.1.3.5 Costos del financiamiento

Toda entidad, al no contar con la liquidez suficiente para poder llevar a cabo un proyecto, opta por aumentar su capital o acude a una institución bancaria o no bancaria, con el propósito de solicitar recursos financieros adicionales que ayuden a llevar a cabo la inversión proyectada. Sin embargo, tales recursos tienen un costo sin importar la fuente de financiamiento, es decir, si son capital propio o deuda, dado que para financiar los desembolsos que se necesitan hacer, la empresa tendrá que pagar a los inversionistas, accionistas o acreedores, por el uso de sus recursos a través de dividendos e intereses (Villareal, 2008).

Es por ello que Tolentino (2015, citado por **Briceño, 2016**) indica que: “Las tasas de interés son conocidas como el costo del dinero (...). Si una persona pide un crédito a un banco, la tasa de interés representa el costo por el monto prestado por dicha institución”.

Asimismo, existen diversas tasas de interés, siendo las más resaltantes y convenientes por su naturaleza; la tasa de interés fija, y dependiendo de sus necesidades y del tipo de crédito, se encuentran la tasa de interés variable, revisable o ajustable.

2.2.1.3.5.1 La tasa de interés fija: Es la que se pacta al inicio del crédito en un porcentaje constante y se aplica de forma regular durante el plazo del crédito. No se modificará mientras el crédito esté vigente.

2.2.1.3.5.2 Tasa de interés variable: Este tipo de interés tiene la característica de modificarse o variar constantemente de acuerdo con las condiciones del mercado; si éstas son favorables, las tasas de interés tienen una tendencia a la baja, lo que implicaría que los intereses a pagar de un crédito serían cada vez menores. Si las condiciones son adversas, las tasas tienden a subir, por lo que el pago de intereses también se incrementaría.

Todo este ítem se ha desarrollado en base a **Briceño (2016)**.

Es así que, si nos enfocamos en la variable financiamiento de las MYPE, podemos deducir que el acceder a un financiamiento, especialmente a financiamiento externo, suele ser sumamente costoso para dichas empresas, debido a la existencia de altas tasas de interés y plazos reducidos por parte de las entidades financieras, aspectos ya mencionados en párrafos anteriores.

2.2.2 Teorías de empresa:

Según **Northcote, García y Tambini (2012)**, en su libro acerca de la ley general de sociedades N° 26887 indica que: “Para la obtención de los bienes y servicios económicos hay que aplicar un trabajo (esfuerzo) y un capital (medios instrumentales) y al unirlos, organizando la producción de bienes y servicios, surge la empresa”.

2.2.2.1 Asimismo, la empresa es una unidad económica y que existen por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia:

2.2.2.1.1 Competencia perfecta: En un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de oferta y demanda. Es por ella que a las empresas que participan en mercados de competencia perfecta se les conoce como empresas tomadoras de precio (Northcote, García y Tambini 2012).

2.2.2.1.2 Monopolio: En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor. Una de las desventajas, al menos desde el punto de vista teórico, es que el monopolio absorbe una parte del bienestar de los consumidores y causa una pérdida social (Northcote, García y Tambini 2012).

2.2.2.1.3 Competencia monopolística: En una industria donde hay muchas empresas, pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación (Northcote, García y Tambini 2012).

2.2.2.1.4 Oligopolios: Este mercado, está representado por un porcentaje limitado de entidades que compiten en cuanto a precio y cantidad, en este tipo de mercado se puede ser frecuente la guerra de precios (Northcote, García y Tambini 2012).

2.2.2.2 Elementos que conforman la empresa:

2.2.2.2.1 Bienes materiales: Son necesarios para el funcionamiento de las empresas. Se puede decir que son bienes que confirman el patrimonio de la empresa, los edificios, las instalaciones, las materias primas, los instrumentos de trabajo, el dinero en efectivo, etc.

2.2.2.2.2 Recurso humano: Se refiere a los empleados y obreros calificados y no calificados, directores, supervisores, técnicos, altos ejecutivos, los cuales representan el elemento humano de la empresa.

2.2.2.2.3 Sistemas o métodos: Son los conjuntos de procedimientos, técnicas y principios, cuya utilización permiten una mejor operatividad de la empresa, así como los sistemas de: producción, ventas, financiero, organización, administración, etc.

2.2.2.2.4 Características de la empresa: Existencia de un patrimonio que viene a ser el conjunto de bienes económicos (materiales e inmateriales) pertenecientes a una persona natural o jurídica asociada.

- _ El patrimonio asegura la unidad de la empresa.
- _ Su aspecto mercantil permite producir bienes destinados al mercado.
- _ La responsabilidad es única y expresamente de la empresa.
- _ Relación economía social entre el ente económico, la sociedad y el Estado.

2.2.2.2.5 Fines de la empresa: La empresa privada busca la obtención de un beneficio económico a través de la satisfacción de una necesidad de orden general o social. Mientras que la empresa pública, tiene como propósito satisfacer una necesidad de carácter general o social pudiendo obtener o no beneficios.

2.2.2.2.6 Sujetos activos de la empresa: La empresa por su condición de ente económico está rodeada de seis elementos o sujetos, los cuales constituyen el soporte fundamental para la existencia de la misma y son:

- _ Accionistas
- _ Clientes
- _ Proveedores
- _ Estado
- _ Trabajadores
- _ Acreedores

2.2.2.3 Clases de empresas

2.2.2.3.1 Según la actividad económica

- _ Las empresas industriales
- _ Las empresas comerciales
- _ Las empresas extractivas.

- _ Las empresas financieras
- _ Las empresas de servicios
- _ Las empresas agrícolas

2.2.2.3.2 Según su tamaño

VENTAS	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA
<150 UIT	X		
<150 UIT = 1700 UIT		X	
>1700 UIT			X

2.2.2.3.3 Según el tipo de organización jurídica

Se entiende por empresa individual a la persona natural con negocio, por lo que los derechos y responsabilidades alcanzan el integro de su patrimonio.

En cuanto, a la empresa societaria, se entiende al conjunto de personas que forman una empresa cuyos aportes en la conformación de las mismas pueden ser acciones o participaciones según corresponda al tipo de sociedades.

A partir del **artículo 50 de la LGS** se abarca lo siguiente:

- _ La Sociedad Anónima, S.A.
- _ Sociedad Anónima Cerrada, S.A.C.
- _ Sociedad Anónima Abierta, S.A.A.
- _ Sociedad Colectiva, S.C.
- _ La Sociedad En Comandita Simple, S.C.
- _ La Sociedad en Comandita por Acciones, S. en C.
- _ Sociedad comercial de Responsabilidad Limitada, S.R.L.
- _ Sociedad Civil
- _ Empresa individual de responsabilidad limitada, E.I.R.L.

Dado que la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, son las unidades de análisis de la presente investigación, solo se ha limitado a describir la teoría de este tipo de empresas.

2.2.3 Teorías de micro y pequeña empresa:

En vista del rápido crecimiento del número de MYPE y de trabajadores independientes en el Perú, se promulgó en el año 2003 la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, cuyas funciones principales eran la competitividad y las exportaciones, los organismos institucionales de las MYPE y las tributaciones correspondientes.

2.2.3.1 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa N^a 28015:

Según el Art.2 de la **Ley 28015 (2003)** indica que: “La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar diversas actividades”.

Por otra parte, la ley de las micro y pequeñas empresas ayuda a lograr la formalidad para que los empresarios puedan atender a clientes más grandes y más exigentes.

2.2.3.1.1 Ventajas de la Ley N^a 28015: Por medio de la ley se puede constituir una empresa en 72 horas: De tal manera se puede iniciar los trámites de RUC en un solo lugar y así se podrá obtener el permiso para emitir comprobantes de pago (**Ley N^a 28015, 2003**).

Si la MYPE no produce cantidades necesarias para atender a sus clientes más grandes con productos de calidad, puede asociarse y tener prioridad para el acceso a programas del Estado (**Ley N^a 28015, 2003**).

Si aún, la empresa no contacta con clientes de otros países, mediante la ley puede acceder a información actualizada sobre oportunidades de negocios y tiene la posibilidad de participar en los programas para la promoción de las exportaciones (**Ley N^a 28015, 2003**).

Sin embargo, la mencionada ley tenía aspectos negativos para los trabajadores dado que no contemplaba las condiciones de trabajo digno ni la correspondiente penalización por la utilización de mano de obra infantil, asimismo, tampoco se hacía mención sobre las horas extras de trabajo no remuneradas, la explotación de trabajadores/as, programas de capacitación y facilitación orientados a informar sobre los derechos u obligaciones que

se desprenden del libre ejercicio de desempeñarse como independiente o micro y pequeño empresario (**Ley N° 28015, 2003**).

2.2.3.2 Ley 29051, Ley que regula la participación y la elección de los representantes de las MYPE en las diversas entidades públicas: La presente Ley regula la participación y la elección de los representantes de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en los espacios de representación de entidades del Estado que, por su naturaleza, finalidad, ámbito y competencia, se encuentran vinculadas directamente con las temáticas de las MYPE. Establece, además, los órganos competentes para ello (**Ley 29051, 2007**).

2.2.3.3 Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial: Dado que la anterior ley, no contemplaba en su totalidad los derechos de los trabajadores el 02 de julio 2013 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Ley N° 30056, la misma que incorpora importantes modificaciones a diversas leyes en el ámbito tributario, laboral y otras disposiciones legales de carácter general, bajo el esquema siguiente (**Ley 30056, 2013**).

_ Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresaria

_ Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV

_ Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura

_ Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación

_ Medidas para la agilización de mecanismos de obras por impuestos

_ Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial

_ Medidas de apoyo a la gestión y al desarrollo productivo empresarial

_ Medidas tributarias para la competitividad empresarial.

2.2.3.4 En el aspecto tributario: Se modifica el Decreto Legislativo N° 973 simplificando el régimen de recuperación anticipada del Impuesto General a las Ventas y dispone que mediante Resolución Ministerial del sector competente se aprobará a las personas naturales o jurídicas que califiquen para el acogimiento a este régimen, así como los bienes, servicios y contratos de construcción que permitirán la recuperación anticipada del IGV para cada convenio; recordemos que anteriormente debía ser aprobado por Resolución Suprema refrendada por el Ministro de Economía y Finanzas, lo que hacía más engorroso el trámite correspondiente (**Ley N° 28015, 2003; Ley 29051, 2007 & Ley N° 30056, 2013**).

Finalmente, se transfiera a la SUNAT la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) creado por Decreto Supremo 008-2008-TR. Cabe indicar que las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía durante los tres primeros ejercicios contados a partir de su inscripción, respecto de las sanciones correspondientes a las infracciones previstas en los numerales 1, 3, 5 y 7 del artículo 176 y el numeral 9 del artículo 174 del TUO del Código Tributario siempre que cumplan con subsanar la infracción (**Ley N° 28015, 2003; Ley 29051, 2007 & Ley N° 30056, 2013**).

2.2.3.5 En el aspecto laboral: Se modifica el TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, que a partir de esta norma se denominará “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que ahora tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas. Para incorporarse a este régimen las empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías en función a sus ventas anuales, nótese que se ha eliminado el factor de número de trabajadores como requisito:

_ Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

_ Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

_ Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Se dispone que el régimen laboral especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la micro y pequeña empresa; además se establece un tratamiento especial en la inspección de trabajo, en materia de sanciones y de fiscalización laboral, para aquéllas que se hayan acogido al régimen de la microempresa establecido en el Decreto Legislativo 1086.

Todo este ítem se tomó de (**Ley N° 28015, 2003; Ley 29051, 2007 & Ley N° 30056, 2013**).

2.2.4 Teorías del sector económico:

Se denomina sectores económicos, a las diversas regiones las cuales se distinguen en:

2.2.4.1 Clasificación de los sectores económicos

2.2.4.1.1 Sector primario: Según el Instituto Peruano de Economía indica que este sector está formado por las actividades económicas relacionadas con la transformación de los recursos naturales, las cuales son utilizadas como materia prima en los procesos de producción en las empresas industriales. Asimismo, las principales actividades del sector primario son la agricultura, la minería, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza, la pesca y piscicultura (**Casimiro, 2016**).

2.2.4.1.2 Sector secundario o sector industrial: Está conformado por todas las actividades económicas artesanales o manufactureras de un país, asimismo se relacionan con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos (**Casimiro, 2016**).

2.2.4.1.3 Sector servicio: Incluye todas aquellas actividades que se dedican a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, asimismo estas no producen una mercancía en sí, pero son necesarias para el funcionamiento de la economía. Como ejemplos de ello tenemos el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, el Gobierno, etc (**Casimiro, 2016**).

2.2.4.1.4 Sector comercio: El sector comercio forma parte del sector terciario de la economía nacional, englobando las actividades socioeconómicas consistentes en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es por ello que este sector está conformado por empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. Según el INEI, el 49.6% de las MYPE a nivel nacional desarrollan actividades de comercio (**CODEMYPE, 2010 & Casimiro, 2016**).

Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor-consumidor y pueden clasificarse en:

2.2.4.1.4.1 Mayoristas: Son aquellas empresas o negocios que realizan ventas a gran escala a empresas minoristas, las cuales, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo.

2.2.4.1.4.2 Minoristas: Son aquellas empresas que venden directamente productos, en pequeña cantidad al consumidor final.

2.2.4.1.4.3 Comisionistas: Son aquellas personas que se dedican a vender artículos o productos de los fabricantes, quienes le dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión.

Todo este ítem se tomó de (**Casimiro, 2016**).

2.2.5 Reseña histórica de la empresa en estudio:

La Veterinaria I & Avet E.I.R.L, inscrita en el Registro Único de Contribuyentes con número 20600949641 abrió sus puertas en la ciudad de Chimbote en el año de 2016, siendo su principal giro económico el expendio de productos farmacéuticos y médicos veterinarios, así como, la atención médica veterinaria a las mascotas. Actualmente la empresa del caso se encuentra representada por su gerente general Rujel Paredes Andy Stuart y se ubica en el Jr. Manuel Ruiz n° 660 – 662 distrito Chimbote provincia del Santa, departamento Ancash.

Dado que, en un inicio los ingresos de la veterinaria no superaban los 10,000 soles mensuales, esta pertenecía al Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo RUS). Sin embargo, debido a la nueva implementación en el 2017 del Régimen Mype Tributario (RMT), y a la reducción de categorías en el Nuevo RUS, la empresa del caso tuvo que incorporarse al RMT, es por ello que en la actualidad paga tanto IGV como el Impuesto a la Renta.

Por otro lado, la veterinaria actualmente cuenta con seis personas en planilla, asimismo, cuenta con dos locales que le permiten generar más ingresos, por lo que con una buena asesoría y con el apoyo del representante de la empresa del caso, puede convertirse en una de las veterinarias más posicionadas del Distrito.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

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

Ante esta definición, se puede deducir que el financiamiento es un mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

2.3.2 Definiciones de empresa:

La empresa es la célula principal en una economía de mercado; asimismo produce bienes y servicios, permite el flujo de efectivo, el intercambio de mercancías proporciona empleo, entre otros **(Rodríguez, 1994)**. Sin embargo, el término “empresa” no queda y es muy complejo de definir, dado que se le dan diversos enfoques como el económico, filosófico, social, etc. Siendo necesario analizar varias definiciones que permitan emitir un concepto con un enfoque administrativo y económico. Es así que algunos autores definen a la empresa como:

Una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la obtención de una ganancia **(García, 2001)**.

Una unidad productiva o de servicios que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos **(Fernández, 1993)**.

Una unidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales etc.; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio **(Thompson, 2006)**.

De acuerdo a las definiciones anteriores, se puede observar que en la empresa se materializan la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, condiciones o factores indispensables para la producción; además promueve el crecimiento y desarrollo de su entorno económico.

2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la

legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Ley N° 28015, 2003; Ley 29051, 2007 & Ley N° 30056, 2013**). Asimismo, en el Perú, una microempresa maneja un monto máximo de ventas anuales de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Mientras que la pequeña empresa tiene un límite de ventas anuales, de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por decreto supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo. Por otro lado, las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (**SUNAT, 2010**). Además, las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 40% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas, la importancia de la MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza.

2.3.4 Definiciones del sector económico:

Los sectores productivos son las distintas ramas de la actividad económica, los cuales se basan al tipo de proceso que se desarrolla, existiendo en la actualidad tres grandes sectores denominados primario, secundario y terciario (**Delgado, 2012**).

Por otro lado, también es aquel que nos permite referenciar a una colectividad que se destaca por presentar características singulares. Designar a la porción de un determinado espacio o de un territorio (**Ucha, 2013**).

2.3.5 Definiciones del sector comercio:

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se centra básicamente en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. Asimismo, el término también es referido al conjunto de comerciantes de un país. Por otro lado, Ramos (2004) citado por **Ramos (2016)** indica que: Las empresas comerciales son las que adquieren bienes o mercancías para su venta posterior.

Asimismo, las empresas comerciales se clasifican a su vez en mayoristas (adquieren bienes en grandes cantidades para distribuir, normalmente entre los minoristas), minoristas (venden el producto a una escala mucho menor y directamente al consumidor final), y las terceras son las comisionistas (se encargan de vender productos a cambio de una comisión).

2.3.6 Definiciones de capital de trabajo:

El capital de trabajo es el fondo económico empleado por las empresas con la finalidad de seguir reinvertiendo y a la vez seguir incrementando sus utilidades. Asimismo, para que una empresa pueda seguir manteniéndose en el mercado, necesita de recursos financieros para cubrir insumos, materias primas, pago de mano de obra, compra de activos fijos, pago de gastos de operación etc. Es por ello que este capital debe estar disponible a corto plazo para cubrir tales necesidades de la empresa de manera oportuna **(Cabrera 2015)**.

Por otro lado, al capital de trabajo también se le denomina a la diferencia obtenida al comparar el total de activos corrientes, en una fecha determinada, con el total de pasivos a corto plazo. Esta definición muestra la posible disponibilidad del activo corriente en exceso del pasivo corriente y representa los recursos con los cuales la empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios **(Rizo, Pablos & Rizo 2010)**.

2.3.7 Definiciones de activo fijo:

Se denomina activo fijo al bien tangible o intangible de una entidad, que no puede convertirse en dinero a corto plazo, asimismo estos son necesarios para el funcionamiento de la empresa **(López 2016)**.

Por otro lado también se le llama activo fijo a aquel bien que no está destinado para ser comercializado, sino para ser utilizado, es decir, para ser explotado por la empresa como, por ejemplo: Automóviles, maquinaria, edificios, muebles, terrenos, etc. Además, estos forman parte de la inversión de capital o patrimonio de una empresa y son utilizados, en forma periódica, en la elaboración o en la manufactura de artículos para venta o la prestación de servicios a la propia empresa, o a sus clientes **(Jaeger, 2017)**.

Eventualmente, los activos fijos serán dados de baja o vendidos, ya sea por obsolescencia o actualidad tecnológica, dado que, la vida útil de un activo fijo es el tiempo durante el cual la empresa hace uso de él hasta que ya no sea útil esta.

2.3.8 Definición de interés:

El interés se ha definido como el precio del dinero, sea éste un capital propio o ajeno. Sin embargo, no siempre el capital invertido es dinero, puede ser cualquier otro recurso como maquinaria, terrenos o automóviles, lo importante es que se aporte para la explotación de un negocio, en el cual se espera tener una retribución por el uso del recurso (**Gutiérrez, 2012**). Asimismo, el interés también se puede definir como el índice empleado para medir la rentabilidad del dinero o el costo de utilizarlo, siendo este expresado como porcentaje. Por otro lado, cuando se tiene un dinero prestado y un tiempo específico para su uso, el interés mide el porcentaje de dinero adicional que se generaría o se debería pagar por este préstamo (**Chicaiza, 2013**).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación:

El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico - documental y de caso. Fue, no experimental, debido a que la información se tomó tal y como estuvo en la realidad. Fue descriptivo porque la investigación fundamentalmente se centró en describir los aspectos más relevantes de la variable y de las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se escogió una sola empresa.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso no hubo muestra.

3.3 Definición y operacionalización de la variable:

3.3.1 Matriz de operacionalización del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO									
		ANTECEDENTES	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	C ₇	Q	
FINANCIAMIENTO	Es un recurso propio y/o ajeno que solicita una persona natural o jurídica para hacer frente a una necesidad en la que se encuentra, ésta puede provenir tanto de entidades financieras formales como informales. Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y aun precio determinado.	INTERNACIONALES	Velecela (2013)	X		X	X	X			4
			Hernández (2003)	X	X		X		X		4
			Ferraro, Goldstin, Zuleta & Garrido (2011)	X		X		X	X		4
		NACIONALES	Aguilar (2015)	X	X	X		X	X		5
			Saboya (2016)			X	X	X			3
			Chiong (2016)	X	X	X	X	X	X	X	7
		REGIONALES	Casimiro (2015)	X	X	X		X	X		5
			Ponte (2015)	X		X	X	X			4
			Mori (2013)	X	X	X		X	X		5
		LOCALES	Casana (2013)	X	X	X	X	X	X	X	7
			Cabrera (2015)	X	X	X		X	X		5
			Ricsar (2013)	X	X	X	X	X			5

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez (2018).

LEYENDA

C1: El título contiene: Variable(s), unidades de análisis y sector económico correspondiente.

C2: Objetivo pertinente (Por lo menos uno).

C3: Metodología, fundamentalmente: Técnicas e Instrumentos de recojo de información.

C4: Resultados y/o conclusiones pertinentes.

C5: Dimensiones y subdimensiones pertinentes.

C6: Resultados y/o conclusiones pertinentes de las dimensiones y subdimensiones.

C7: **Cumple** con todas las características especificadas.

3.3.2 Matriz de operacionalización del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO		FINANCIAMIENTO		
		DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INSTRUMENTO	SI	NO
F I N A N C I A M M I E N T O	Es un recurso propio y/o ajeno que solicita una persona natural o jurídica para hacer frente a una necesidad en la que se encuentra, ésta puede provenir tanto de entidades financieras formales como informales. Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y aun precio determinado.	Fuentes de financiamiento.	_ Interno _ Externo.	¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?		X

		Sistemas de Financiamiento	_ Sistema Bancario _ Sistema no Bancario Formal _ Sistema Informal	¿Recurrió a cajas rurales, financieras y /o cooperativas para solicitar su crédito?	X	
		Plazos de Financiamiento	_ Corto Plazo _ Largo Plazo	¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?	X	
		Costos del financiamiento	_ Interés	¿La tasa de interés era demasiado elevada, respecto al financiamiento obtenido?	X	
		Usos de financiamiento	_ Mejoras del local _ Capital de Trabajo _ Activos Fijos _ Capacitaciones	¿Destinó lo invertido en capital de trabajo?	X	

Fuente: Elaboración propia con apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).

3.3.3 Matriz de operacionalización del objetivo específico 3:

DEFINICION CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO		ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RES ULTA DOS
	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN				
Es un recurso propio y/o ajeno que solicita una persona natural o jurídica para hacer frente a una necesidad en la que se encuentra, ésta puede provenir tanto de entidades financieras formales como informales.	Fuentes de financiamiento	_ Interno _ Externo	Respecto a las fuentes de financiamiento	Saboya (2016), Chiong (2016) & Aguilar (2016) establecen en su mayoría que, las MYPE financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros.	El dueño de la empresa del caso de estudio, sostiene que sus actividades económicas lo financian con recursos de terceros.	Sí coinciden
Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y aun precio determinado.	Sistemas de Financiamiento	_ Sistema Bancario _ Sistema no Bancario Formal _ Sistema Informal	Respecto a los sistemas de financiamiento	En su mayoría los autores manifiestan que las MYPE acuden a entidades del sistema no bancario formal y	La MYPE en estudio recurre al sistema no bancario formal, para solicitar financiamiento (Caja Trujillo).	Sí coinciden

				sólo una minoría al sistema bancario. (Aguilar, 2015; Mori, 2013 & Ricser, 2013).		
Plazos de Financiamiento	_ Corto Plazo _ Largo Plazo	Respecto a los plazos de financiamiento	Mori (2013) & Ricser (2013) establecen que, las MYPE que reciben créditos a corto plazo son del sistema no bancario formal debido que estas piden menos requisitos a comparación del sistema bancario	La MYPE en estudio recibió un crédito a largo plazo del sistema no bancario.	No coinciden	
Costos del financiamiento	_ Interés	Respecto a los costos y tasas de interés del financiamiento	Sayan (2013), Casimiro (2015) & Ponte (2015) afirman que, los	El representante de la veterinaria estudiada indica que, los costos y la tasa de interés del	Sí coinciden	

				costos y tasas de interés que ofrecen las entidades no bancarias formales son más altas que las que ofrecen las entidades bancarias y esto se debe al riesgo que implican estos créditos otorgados a las MYPE.	crédito obtenido, por la entidad no bancaria formal, son altos a comparación de los costos y tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias.	
	Usos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> _ Mejoras del local _ Capital de Trabajo _ Activos Fijos _ Capacitaciones 	Respecto a los usos del financiamiento	Los autores revisados, en su mayoría establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o	El Sr. Rujel Paredes, gerente de la empresa del caso de estudio manifiesta que, invirtió el crédito solicitado en la compra de mercadería y también en el mejoramiento del local.	Sí coinciden

				<p>ampliación de local y para la adquisición de activos fijos.</p> <p>(Saboya, 2016; Aguilar, 2015; Mori, 2013; Ricser, 2013; Sayan, 2013; Casimiro, 2015 & Ponte, 2015).</p>	
--	--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia con apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).

3.4 Técnicas e instrumentos:

3.4.1 Técnicas

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

3.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2), y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

3.5 Plan de análisis:

Para conseguir los resultados el objetivo específico 1, se utilizó a técnica de revisión de fichas bibliográficas y como instrumento las fichas bibliográficas; luego, estos resultados fueron especificados en el cuadro 01.

Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los antecedentes locales, regionales y nacionales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes regionales y estos a su vez fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados el objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron especificados en el cuadro 02.

Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó el cuadro 02 con la finalidad de agrupar los resultados de los antecedentes locales, regionales y nacionales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes regionales, nacionales e internacionales; finalmente estos a su vez fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

3.6 Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos:

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplicó. Asimismo, en el recojo de la investigación no se manipuló nada, porque la información se recogió tal como se encontró en la realidad.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.

**CUADRO 01:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Aguilar (2015)	Sostiene que, el 48.6% de los microempresarios encuestados impulsaron sus negocios con financiamientos de terceros los cuales en su mayoría corresponden al sistema no bancario formal. Dichos recursos fueron a corto plazo y la mayoría tuvo una tasa de interés de 3.8% mensual. Finalmente, la mayor parte del préstamo solicitado fue destinado como capital de trabajo.
Chiong (2016)	Afirma que, solo el 10% de los microempresarios encuestados financió la actividad de su empresa con recurso propio, mientras que los demás optaron por solicitar créditos a entidades del sistema no bancario formal, pagando el 5% de interés mensual y destinándolo en su mayoría en capital de trabajo
Aguilar (2016)	Establece que, el 67% de las MYPE encuestadas financian su actividad económica con recurso ajeno, los cuales corresponden en su totalidad a las entidades no bancarias formales, dichos recursos fueron solicitados en su mayoría a largo plazo y destinados en capital de trabajo y la adquisición de activos fijos.
Sayan (2013)	Describe que, el 53% de las MYPE encuestadas financiaron su actividad económica con fondos de terceros, siendo el 80% al sistema bancario y el saldo del sistema no bancario formal;

asimismo, el 40% del financiamiento fue de corto plazo y solo el 20% de largo plazo; de los cuales, la mayor parte fue destinada al capital de trabajo y solo el 7% en mejoramiento y/o ampliación del local; finalmente, pagaron en promedio el 3% de interés mensual.

**Alburqueque
(2011)**

Sostiene que, las MYPE estudiadas financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros; asimismo, acudieron al sistema no bancario, invirtiéndolo el financiamiento obtenido en capital de trabajo.

Casimiro (2015)

Afirma que, el 80% de las MYPE encuestadas indicaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros, siendo el 56% de entidades no bancarias formales y el 31% de entidades bancarias; de las cuales, el 69% fue de corto plazo y la diferencia a largo plazo, destinando en su mayoría al capital de trabajo, mientras que solo el 19% y el 6% lo destinaron en mejoramiento y/o ampliación del local y en programas de capacitación, respectivamente. Finalmente, pagaron una tasa de interés promedio del 3% mensual por los créditos recibidos.

Ponte (2015)

Establece que, el 100% de las MYPE indicaron que recibieron financiamiento externo, siendo el 75% del sistema bancario y el 25% del sistema no bancario formal, la mayoría fue a corto plazo y solo el 25% fue a largo plazo; asimismo la tasa de interés fue alrededor del 2.5% mensual. Por último, la mitad invirtió los créditos recibidos en capital de trabajo, el 37,5% invirtieron en activos fijos y el saldo (12.5%) en mantenimiento del local.

Mori (2013) Sostiene que, el 63% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento de terceros, siendo el 95% de las instituciones no bancarias formales, pagando en promedio el 3% de interés mensual, siendo en su totalidad de corto plazo. Finalmente, el 75% invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo, el 15% lo utilizó en activo fijo y el 10% lo destinó en mejorar su local.

Ricsner (2013) Afirma que, el 58% de las MYPE encuestadas financian su actividad económica con fondos propios y el 42% con fondos ajenos; asimismo, el 60% de las MYPE que han recibido financiamiento externo acudieron al sistema no bancario, mientras que el 40% solicitó su crédito en instituciones bancarias. Por otro lado, el 20% de las MYPE indicaron que dicho crédito fue a largo plazo, el 60% a corto plazo y el 20% no precisa el tiempo del crédito solicitado; también dijeron que, el 40% invirtieron el préstamo en capital de trabajo, el 20% en compra de activos fijos, el 20% en programas de capacitación y el 20% en mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente, el 20% de MYPE pagaron 1.5% de interés mensual, mientras que otro 20% dijo que pagó 2.92%; sin embargo, la mayoría (60%) no precisan cuanto de interés pagaron por el crédito que obtuvieron.

Cabrera (2015) Sostiene que, el 60% de las MYPE encuestadas indicaron que el financiamiento de su la empresa es ajeno y corresponde al sistema bancario, mientras que el 30% al sistema no bancario formal; asimismo, el 80% utilizaron el crédito obtenido en capital de trabajo y el 10% lo invirtieron en mejoramiento del local.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales, locales de la presente investigación.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

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

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Usted tiene grado de instrucción completa?	X	
2. ¿La empresa es formal?	X	
3. ¿La empresa que formo le da ganancia	X	
4. ¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?		X
5. ¿Tuvo dificultades para acceder a un crédito financiero?		X
6. ¿Recurrió a cajas rurales, financieras y /o cooperativas para solicitar su crédito?	X	
7 - ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?	X	
8.- ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?	X	
9.- ¿Recibió financiamiento en soles?	X	
10.- ¿Destinó el financiamiento en capital de trabajo?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

**CUADRO 03:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto a las fuentes de financiamiento	Saboya (2016), Chiong (2016) & Aguilar (2016) establecen en su mayoría que, las MYPE financian sus actividades económicas con recursos financieros de terceros.	El dueño de la empresa del caso de estudio, sostiene que sus actividades económicas lo financian con recursos de terceros.	Sí coinciden
Respecto a los sistemas de financiamiento	En su mayoría los autores manifiestan que las MYPE acuden a entidades del sistema bancario formal y sólo una minoría al sistema bancario (Aguilar, 2015; Mori, 2013 & Ricser, 2013).	La MYPE en estudio recurre al sistema no bancario formal, para solicitar financiamiento (Caja Trujillo).	Sí coinciden

Respecto a los plazos de financiamiento	Mori (2013) & Ricser (2013) establecen que, las MYPE que reciben créditos a corto plazo son del sistema no bancario formal debido que estas piden menos requisitos a comparación del sistema bancario.	La MYPE en estudio recibió un crédito a largo plazo del sistema no bancario.	No coinciden
Respecto a los costos y tasas de interés del financiamiento	Sayan (2013), Casimiro (2015) & Ponte (2015) afirman que, los costos y tasas de interés que ofrecen las entidades no bancarias formales son más altas que las que ofrecen las entidades bancarias y esto se debe al riesgo que implican estos créditos otorgados a las MYPE.	El representante de la veterinaria estudiada indica que, los costos y la tasa de interés del crédito obtenido, por la entidad no bancaria formal, son altos a comparación de los costos y tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias.	Sí coinciden
Respecto a los usos del financiamiento	Los autores revisados, en su mayoría establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y para la adquisición de activos fijos (Saboya, 2016; Aguilar, 2015; Mori, 2013; Ricser, 2013; Sayan, 2013; Casimiro, 2015 & Ponte, 2015).	El Sr. Rujel Paredes, gerente de la empresa del caso de estudio manifiesta que, invirtió el crédito solicitado en la compra de mercadería y también en el mejoramiento del local.	Sí coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Aguilar (2015), Chiong (2016), Aguilar (2016), Alburqueque (2011), Mori (2013) & Ricsar (2013) coinciden en sus resultados al establecer que, el financiamiento y/o los créditos que solicitan las MYPE son fundamentales para éstas, por el hecho que les permiten desarrollarse y crecer sosteniblemente en el mercado, razón por la cual, la mayor parte de este tipo. Así no dicen los resultados. de empresa opta por financiar su actividad económica con recursos ajenos y/o externos, los cuales mayormente provienen de las cajas rurales, cajas municipales, etc. (sistema no bancario formal), los mismos que son a corto plazo e invertidos en: capital de trabajo, ampliación y mejoramiento de local y adquisición de activo fijo. Asimismo, los autores descritos líneas arriba también afirman que, los principales inconvenientes en el sistema bancario no formal, son los intereses elevados, debido que las MYPE no reúnen las garantías necesarias para poder avalar el financiamiento obtenido. Dichos resultados coinciden con los resultados internacionales de, **Velecela (2013), Hernández (2003), Ferraro, Goldstin, Zuleta & Garrido (2011)** quienes afirman que, el financiamiento en las MYPE es de vital importancia dado que les permite expandirse en el mercado laboral y mejorar sus actividades de trabajo, asimismo, también indican que la principal fuente de financiamiento son los préstamos de instituciones no bancarias. Finalmente, estos resultados también concuerdan con lo que se establece en las bases teóricas de **Gonzáles, Jiménez & Záez (2008)** quienes indican que, el financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento o desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, y acceder a créditos en mejores condiciones basándose en la importancia económica y social.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista realizada al gerente de la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” se obtuvo como resultado que, la empresa para poder desarrollar su actividad económica solicitó un financiamiento de largo plazo a la Caja Trujillo (sistema no bancario formal), el cual tuvo un interés sumamente elevado, costo que el gerente asumió, debido que no contaba con las garantías necesarias para poder acudir a una entidad del sistema bancario; asimismo, el gerente indicó que, gran parte del financiamiento obtenido fue destinado en la adquisición de mercadería y lo restante en el mejoramiento del local, dado que necesitaba aumentar las ventas tanto para poder desarrollar su actividad como para poder cancelar el financiamiento obtenido. Estos resultados en su mayoría coinciden con los

resultados encontrados por **Aguilar (2015), Mori (2013) & Ricser (2013)** quienes en sus investigaciones establecen que, la mayoría de MYPE estudiadas solicitan financiamientos de manera externa, acudiendo al sistema no bancario formal como las cajas municipales y/o rurales, dado que estas son flexibles en brindar préstamos a los microempresarios, a cambio de una mayor tasa de interés; asimismo, los autores precedentes también indican que, los financiamientos que obtienen las MYPE son a corto plazo he invertidos mayormente en capital de trabajo, ampliación y mejoramiento de local y adquisición de activo fijo. Sin embargo, los resultados de los autores revisados, respecto al plazo del financiamiento, no coincide con los de la empresa del caso de estudio, debido que esta solicitó un préstamo de 2 años (largo plazo).

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a las fuentes de financiamiento, **Saboya (2016), Chiong (2016) & Aguilar (2016)** establecen que, las fuentes de financiamiento de las MYPE del Perú estudiadas, en su mayoría son de terceros debido que los microempresarios no cuentan con los recursos suficientes para poder abastecer su negocio; estos resultados coinciden con los resultados de la “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” (caso de estudio), en donde el financiamiento también fue ajeno, lo que permitió que pueda ampliar su fuente de trabajo.

Respecto al sistema de financiamiento, **Aguilar (2015), Mori (2013) & Ricser (2013)** establecen que, que las MYPE acuden a solicitar financiamiento a entidades del sistema no bancario formal, debido a que les dan mayores facilidades y sin tantas garantías, estos resultados coinciden con los resultados de la “Veterinaria I & Avet E.I.R.L” dado que, ésta solicitó un financiamiento a la Caja Trujillo (sistema no bancario formal).

Respecto a los plazos de financiamiento **Mori (2013) Sayan (2013), Casimiro (2015) & Ponte (2015)** establecen que las MYPE solicitan créditos a corto plazo al sistema no bancario debido que las tasas que ofrecen son muy elevadas, por lo tanto, a más tiempo mayores interés y esto no beneficia a la empresa para su desarrollo. Estos resultados no coinciden con la empresa del caso, dado que el crédito que la veterinaria solicitó fue de 24 meses.

Respecto a los costos del financiamiento **Sayan (2013), Casimiro (2015) & Ponte (2015)**, afirman que, los costos de financiamiento y/o tasas de interés que ofrecen las

entidades no bancarias formales son más altas que las que ofrecen las entidades bancarias; esto se debería al riesgo que implican estos créditos otorgados a las MYPE. Los resultados obtenidos por los autores revisados coinciden con los de la empresa del caso de estudio, debido que los intereses del financiamiento que solicitó a la Caja Trujillo (sistema no bancario formal) asciende a 22% anual.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes pertinentes revisados, se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú son: el financiamiento de sus actividades económicas es realizado por créditos de terceros; en su mayoría, recurren al sistema no bancario formal debido a que éstas les piden menos garantías para poder respaldar dichos préstamos; es decir, les dan mayores facilidades, sin embargo, el solicitar financiamiento de este tipo de sistema, les resulta más costoso. Asimismo, tales recursos solicitados son de corto plazo e invertidos en capital de trabajo, ampliación y mejoramiento de sus locales y adquisición de activo fijo.

Por lo anteriormente mencionado, se recomienda que las MYPE del Perú una vez que cuenten con los requisitos y/o garantías necesarias que el sistema bancario solicita, financien sus actividades económicas mediante este tipo de sistema, dado que los financiamientos que otorgan los bancos (sistema bancario) es menos costoso en comparación de las cajas rurales y municipales (sistema no bancario formal), ello permitirá que puedan crecer económicamente y sean más reconocidas por este sistema.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según la entrevista a profundidad realizada al gerente de la “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.”, se concluye que las principales características del financiamiento son: La empresa para poder desarrollar su actividad económica recurre a financiamiento externo, el cual fue obtenido a través de la Caja Trujillo (sistema no bancario formal), el mismo que fue de largo plazo a una tasa de interés del 22% anual, he invertido principalmente en capital de trabajo y mejoramiento del local. Por ello, se recomienda que la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.” en los próximos préstamos que desee obtener lo realice en el sistema bancario, porque cobra tasas de interés más bajo; pero que, sin embargo, solicitan mayores garantías, exigencia que la empresa puede cumplir, porque es una empresa formal y rentable; lo que, a su vez, le permitirá crecer y desarrollarse en el futuro.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que, las mayorías de dimensiones y sub dimensiones del financiamiento coinciden, lo que implica que el financiamiento es fundamental para el desarrollo y crecimiento de la actividad económica de las MYPE; además, el financiamiento en este tipo de empresas en el Perú, se obtiene de terceros, el mismo que es invertido en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales, y en capital de trabajo.

5.4 Respecto al objetivo general:

La mayor parte de los autores revisados afirman que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú, proviene de recursos ajenos (de terceros), específicamente del sistema no bancario formal, a pesar de que estas entidades cobran una tasa de interés más alta que el sistema bancario; sin embargo, solicitan menos requisitos y garantías formales que el sistema bancario; siendo de corto plazo he invertido en capital de trabajo. En cuanto a la empresa “Veterinaria I & Avet E.I.R.L.”, recurre también al sistema no bancario formal; pero el financiamiento es de largo plazo, el mismo que es invertido en capital de trabajo y mejoramiento del local. Por ello, se recomienda a los gerentes y/o dueños de las MYPE que se encuentran a este sector, procuren a obtener financiamiento del sistema bancario con la finalidad de reducir costos y obtener financiamiento a largo plazo. Asimismo, se recomienda también establecer mecanismos por parte del Estado, que permitan asegurar el crecimiento y desarrollo de las MYPE, a efectos de poder atender las obligaciones financieras que posibiliten a este tipo de empresas, elevar su productividad y competitividad en los mercados.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

- Aguilar, L. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro boticas de Trujillo, 2013*. (Tesis para optar el título profesional de licenciada en Administración) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.
- Aguilar, L. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Cajamarca, Perú.
- Aladro, S.; Ceroni, C. & Montero, E. (2011). *Problemas de financiamiento en las MYPyMES; análisis caso práctico*. (Seminario para optar el título profesional de Ingeniero Comercial Mención Administración) - Universidad de Chile. Santiago, Chile.
- Alburqueque, I. (2011). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.
- Bernilla, M. (2006). *Manual práctico para formar MYPE*. Lima: Edigraber
- Briceño, L. (2016). *Caracterización del financiamiento en las empresas comerciales del Perú. Caso: Empresa TOPY TOP S.A. de la ciudad de Piura*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.
- Briozzo, A. & Vigier, H. (2006). *Estructura de financiamiento Pyme*. Argentina. Recuperado de: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf
- Cabrera, L. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2012*. (Informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.

- Cabrera, R. & Mariscal, M. (2005). *Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios*. (Tesis licenciatura. contaduría y finanzas con orientación en alta dirección) - Universidad de las Américas Puebla. México.
- Casana, M. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes de Casma 2011 – 2012*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Casimiro, A. (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015*. (Tesis para optar el título de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huarmey, Perú.
- Chicaiza, D. (2013). *Finanzas para no financieros: el caso Colombiano*. Editorial. Pontificia Universidad Javeriana. Bogotá, Colombia. Recuperado de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=7&docID=11217419&tm=1499205234781>
- Chiong, M. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de accesorios deportivos del distrito de Callería, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.
- CODEMYPE (2010). *Estadísticas de la micro y pequeña empresa 2009*. Recuperado de: <http://www2.produce.gob.pe/remype/data/mype2009.pdf>
- Delgado, L. (2012). *Sectores productivos del Perú*. Lima, Perú. Recuperado de: <http://economia-sectoresproductivosdelperu.blogspot.pe/>
- Fernández, J. (1993). *Introducción a la administración*. Editorial - UNAM. México.
- Ferraro, L.; Goldstin, A.; Zuleta, R. & Garrido, C. (2011). *El financiamiento a las MYPE en América Latina*. Santiago, Chile. Recuperado de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>.
- García, J. (2001). *Prácticas de la gestión empresarial*. Mc Graw Hill, Madrid.
- González, M. (2009). *Empresas pequeñas, empresarios grandes*. El Cid Editor |apuntes. Córdoba, Argentina. Recuperado de:

<http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=1&docID=10312065&tm=1473012208766>

- González, A.; Jiménez, C. & Sáez, J. (2008). *Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa*. Castilla, La Mancha.
- Gutiérrez, J. (2012). *Matemáticas financieras con fórmulas, calculadora financiera y excel*. Ecoe Ediciones. Bogotá. Recuperado de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=17&docID=10584181&tm=1499204565312>
- Gutiérrez & Sánchez (2010). *Fuentes de financiación en la empresa*. Recuperado de: http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.
- Hernández, S. (2003). *Apoyos Financieros para micro y pequeñas empresas. Caso: micro industrias de la asociación de micro industriales de Tlalpan*. (Tesis para obtener el grado de maestra en Ciencias, con especialidad en Administración de Negocios) - Instituto Politécnico Nacional. México.
- Ixchop (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango*, realizado en Guatemala.
- Jaeger, C. (2017). *Políticas contables y activos fijos en la dirección regional de educación de lima metropolitana, la victoria 2014- 2016*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público) - Universidad César Vallejo. Lima, Perú.
- Kim, E. (1978). "A mean- variance theory of optimal capital structure and corporate debt capacity". *Journal of Finance*, vol. 32, No.1.
- Latinez, L. (2013). *Financiamiento vía banco de la nación*. Perú. Recuperado de: http://www.laprimerapehu.pe/online/economia/nueva-ley-de-MYPE-financiamiento-via-banco-de-la-nacion_141430.html
- Leland, H. & Toft, K. (1996). *Optimal capital structure, endogenous bankruptcy and the term structure of credit spreads*, en: *Journal of finance*, vol. 51. Recuperado de: <http://www.bases.unal.edu.co:2065/stable/pdfplus/2329229.pdf>
- Ley N° 28015 (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro Y Pequeña Empresa - Ley N° 28015*. Recuperado de: http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf
- Ley 29051 (2007). *Normas legales*. Recuperado de: <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/29051.pdf>

- Ley N° 30056 (2013). *Nuevas Características de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de: <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>
- López, J. (2016). *El reconocimiento de los activos fijos y su influencia en la gestión financiera de las empresas comerciales del Perú: Caso Jr Distribuidor E.I.R.L. Trujillo, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.
- Ministerio de Trabajo (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Lima, Perú.
- Modigliani F. & Miller M. (1958), “*The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*”. American Economic Review 48: 261-297.
- Mori, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro bazar del mercado central de Huaraz, 2011*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Murguía, A. (2000). *Microempresa, financiamiento y desarrollo: el caso de México*. México: Editorial Miguel Ángel Porrúa. Recuperado de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=8&docID=11138541&tm=1473013107588>
- Myers, S. (1984). *Dirección presidencial: El rompecabezas de la estructura del capital*. *Diario de Finanzas*. Recuperado de: <http://www.jstor.org/stable/2327916>
- Northcote, C.; García, J. & Tambini, M. (2012). *Manual práctico de la Ley general de sociedades*. Pacífico editores. Lima, Perú.
- Parlamento Europeo (2003). *Fichas temáticas sobre la Unión Europea*. Recuperado de: <http://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>
- Pérez, L. & Campillo, F. (2011). *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas*. Lima, Perú. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>
- Ponte, A. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector comercio de Sihuas, periodo 2013*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.

- Raccanello, K. (2013). “Fuentes Informales de Financiamiento”. Capítulo 6 del libro “Un acercamiento a la eficiencia del microfinanciamiento en México. México.
- Ramos, R. (2016). *El control interno y su influencia en la gestión administrativa de las empresas comerciales del Perú: Caso Brandon’s negocios e inversiones SAC*. (Tesis para optar el título profesional de contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.
- Ricsler, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.
- Rizo, L.; Pablos S. & Rizo L. (2010). *La teoría del capital de trabajo y sus técnicas en Contribuciones a la Economía*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/ce/2010a/>
- Rodríguez, V. (1994). *Cómo administrar pequeñas y medianas empresas*. México ed. ECASA. México.
- Saboya, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro veterinarias del distrito de Callería, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de: https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO
- Sánchez, D. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011*. Huaraz, Perú. Recuperado de: <http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>
- Sayan, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Comercio - Rubro acopio compra y venta de aceitunas, en el distrito de Tacna, periodo 2011-2012*. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tacna, Perú.
- Shapiro, A. (1991). *Estableciendo una estructura de capital en: Finanzas corporativas modernas*, New York: Maxwell MacMillan International (ed.).
- Shyam, L. & Myers, S. (1994). *Testing Static Trade-off against Pecking Order Model of Capital Structure*. MIT Sloan School of Management Cambridge. Working Paper

- No. 3677. Recuperado de:
<http://dspace.mit.edu/bitstream/handle/1721.1/49224/testingstatictra00shya.pdf?sequence=1>
- SUNAT (2010). *Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de:
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/normasLegales.html>
- Thompson, I. (2006). *Definición de empresa*. Recuperado de:
<https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- Ucha, F. (2013). *Definición de sectores*. Definición ABC. Recuperado de:
<http://www.definicionabc.com/general/sector.php>
- Vásquez Pacheco, F. (2008). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants ,Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006-2007*. Tesis Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Vásquez & León (2012). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote. Chimbote, Perú*. Recuperado de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendocienciascontables/article/view/446>.
- Veleceta, A. (2013). *Análisis de las fuentes del financiamiento de las Pymes Cuenca - Ecuador*. (Tesis para optar el título profesional de de magister en Gestión y Dirección de Empresas) - Universidad Cuenca. Cuenca, Ecuador.
- Villarán, F. (2007). *El mundo de la pequeña empresa*. Perú: Recuperado de:
http://www.sase.com.pe/consultores/files/2012/09/El_mundo_de_la_peque%25C3%25B1a_empresa-Fernando_Villaran-COPEME-CONFIEP-MINCETUR-Agosto2007-Carat.pdf
- Villareal, J. (2008). *Administración financiera II*. Recuperado de:
<http://www.eumed.net/librosgratis/2008b/418/Costos%20de%20Financiamiento.htm>
- Zambrano, S. & Acuña, G. (2011). *Estructura de capital. Evolución Teórica*. Revista Criterio Libre. Recuperado de:
<http://www.unilibre.edu.co/CriterioLibre/images/revistas/15/art3.pdf>

6.2 Anexos:

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Veterinaria I & Avet E.I.R.L. de Chimbote, 2016. 	Financiamiento	Diseño: No experimental, cuantitativo, Bibliográfico, documental y de caso.

Fuente: Elaboración propia con apoyo del DTI Vásquez (2018).

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

Fichas Bibliográficas
Autor:
Lugar:
Año:
Título:
Resumen:

Fuente: Elaboración Propia.

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Proyecto de Investigación y luego formular mi Informe de Tesis Investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “VETERINARIA I & AVET E.I.R.L.” – CHIMBOTE.**

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

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa Correcta (solo una):

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1.1 Edad del representante legal de la empresa: años.....

1.2 Sexo: Masculino () Femenino ()

1.3 Grado de instrucción: Ninguno (....) Primaria completa (....) Primaria Incompleta (....) Secundaria completa (....) Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa () Superior universitaria incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria Incompleta ()

**3.3 Estado Civil: Soltero (....) Casado () Conviviente (....) Divorciado (....)
Otros (....)**

3.4 Profesión:.....Ocupación:.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

2.1 Formalidad de la Mype: Mype Formal: (....) Mype Informal: (....)

2.2 Número de trabajadores permanentes.....

2.3 Número de trabajadores eventuales.....

2.4 Motivos de formación de la Mype: Obtener ganancias. (....) Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

3.1 Marque con un aspa la respuesta correcta	SI	NO
3.1.1 ¿Usted tiene grado de instrucción completa?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.2. ¿La empresa es formal?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.3. ¿La empresa que formo le da ganancia	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.4. ¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.5. ¿Tuvo dificultades para acceder a un crédito financiero?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.6. ¿Recurrió a cajas rurales, financieras y /o cooperativas para solicitar su crédito?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.7. ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.8. ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.9. ¿Recibió financiamiento en soles?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3.1.10. ¿Destinó el financiamiento en capital de trabajo?	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

6.2.4 Anexo 04: Cronograma de préstamo.

MICROEMPRESA							Pág :	
EDITO PYME							RLPTIO	
9CREDITO PYME								
Cuenta	:	75044332 VETERINARIA I	AVET E I R L					
Referencia	:	1151588		Fecha Inicio	:	12/05/17		
Moneda	:	SOLES		Nro.Cuotas	:	24		
Importe	:	S/	70,966.00	Tasa Efe Anual	:	21.000000 %		
				Tasa Cos Efe Anual:	:	22.104999 %		
Imp.Origen:		70,966.00	Imp.Seg.Bien:	0.00	Imp.Comision:	0		
=====								
Cuo	F.Vcto	Capital	Interes	Comis(1)	Seguros	Imp. Cuota	Est	F.Pa
=====								
1	11/06/17	2435.52	1136.30	0.00	54.64	3626.46	PAGA	10/06
2	11/07/17	2476.39	1097.30	0.00	52.77	3626.46	PAGA	11/07
3	11/08/17	2480.71	1093.19	0.00	52.56	3626.46	PAGA	10/08
4	11/09/17	2523.74	1052.14	0.00	50.58	3626.46	PAGA	11/09
5	11/10/17	2601.93	977.52	0.00	47.01	3626.46	PAGA	11/10
6	11/11/17	2612.64	967.31	0.00	46.51	3626.46	PAGA	11/11
7	11/12/17	2689.45	894.02	0.00	42.99	3626.46	PAGA	01/12
8	11/01/18	2704.61	879.56	0.00	42.29	3626.46	PAGA	01/12
9	12/02/18	2723.07	861.96	0.00	41.43	3626.46	PAGA	01/12
10	12/03/18	2879.43	712.74	0.00	34.29	3626.46	PAGA	01/12
11	11/04/18	2873.98	717.95	0.00	34.53	3626.46	PAGA	01/12
12	11/05/18	2922.22	671.93	0.00	32.31	3626.46	PAGA	01/12
13	11/06/18	2949.25	646.15	0.00	31.06	3626.46	PAGA	01/12
14	11/07/18	3020.75	577.92	0.00	27.79	3626.46	PAGA	01/12
15	11/08/18	3052.80	547.35	0.00	26.31	3626.46	PAGA	01/12
16	11/09/18	3105.75	496.82	0.00	23.89	3626.46	PAGA	01/12
17	11/10/18	3174.80	430.94	0.00	20.72	3626.46	PAGA	01/12
18	12/11/18	3201.30	405.66	0.00	19.50	3626.46	PAGA	01/12
19	11/12/18	3293.37	317.80	0.00	15.29	3626.46	PAGA	01/12
20	11/01/19	3327.35	285.39	0.00	13.72	3626.46	PAGA	01/12
21	11/02/19	3385.06	230.33	0.00	11.07	3626.46	PAGA	01/12
22	11/03/19	3461.58	157.31	0.00	7.57	3626.46	PAGA	01/12
23	11/04/19	3503.82	117.01	0.00	5.63	3626.46	PAGA	01/12
24	11/05/19	3566.48	57.11	0.00	2.75	3626.34	PAGA	01/12
TOTALES:		70966.00	15331.71			87034.92		

Saldo Capital Actual :				0.00				

6.2.5 Anexo 05: Ficha RUC.

Adjunto en la siguiente página.

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	07 EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción	20/01/2016
Fecha de Inicio de Actividades	20/01/2016
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0143 - O.Z.CHIMBOTE-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	-
Comprobantes electrónicos	-

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	-
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	7500 - ACTIVIDADES VETERINARIAS
Actividad Económica Secundaria 1	4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 2	4789 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS EN PUESTOS DE VENTA Y MERCADOS
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	MANUAL
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	-
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	43 - 960790817
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	aclerto@saldcorp.pe
Correo Electrónico 2	arujejp@hotmail.com

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica Principal	7500 - ACTIVIDADES VETERINARIAS
Departamento	ANCASH
Provincia	SANTA
Distrito	CHIMBOTE

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD 40971090	RUJEL PAREDES ANDY STUART	TITULAR-GERENTE	01/06/1979	11/01/2016	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	P.J. PUEBLO LIBRE JR. JOSE BALTA 458	ANCASH SANTA CHIMBOTE	02 -	-	

Otras Personas Vinculadas							
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 40971090	RUJEL PAREDES ANDY STUART	TITULAR	01/06/1979	11/01/2016	-	-	
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo			
		---	--	-			
	País de Residencia		País de Constitución				
	-		-				

Establecimientos Anexos							
Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Condición Legal	Licencia
0001	SUCURSAL	-	ANCASH SANTA CHIMBOTE	JR. JOSE OLAYA 746	-	ALQUILADO	-
0002	SUCURSAL	-	ANCASH SANTA CHIMBOTE	JR. JOSE OLAYA 724	-	ALQUILADO	-

Tipo y Nombre Zona	---- CERCADO URBANO
Tipo y Nombre Vía	JR. MANUEL RUIZ
Nro	660
Km	-
Mz	-
Lote	-
Dpto	-
Interior	-
Otras Referencias	NRO 660 - 662, FRENTE A FAVISA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	OTROS.

Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa	
Fecha Inscripción RR.PP	11/01/2016
Número de Partida Registral	11088772
Tomo/Ficha	-
Folio	-
Asiento	-
Origen de la Entidad	NACIONAL
País de Origen	-

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/01/2017	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/01/2017	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/02/2016	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/02/2016	-	-	-

Representantes Legales
