



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
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: EMPRESA  
“MULTISERVICIOS VELASQUEZ” DE SIHUAS, 2017.**

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

**AUTOR:  
CÓRDOVA BORJA, GREGRIO AGUSTÍN  
ORCID: 0000-0002-2283-9158**

**ASESORA:  
MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ  
2019**



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
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: EMPRESA  
“MULTISERVICIOS VELASQUEZ” DE SIHUAS, 2017.**

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

**AUTOR:**

**CÓRDOVA BORJA, GREGRIO AGUSTÍN**

**ORCID: 0000-0002-2283-9158**

**ASESOR:**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ  
2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Córdova Borja, Gregorio Agustín

ORCID N° 0000-0002-2283-9158

Universidad católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú

### **ASESORA**

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID N° 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacon, Fernando Luis

ORCID N° 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID N° 0000-0002-5909-3235

Rodriguez Vigo Mirian Noemi

ORCID N° 0000-0003-0621-4336

## HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESORA

.....  
MGTR. ESPEJO CHACON FERNANDO LUIS  
(**PRESIDENTE**)

.....  
MGRT. ORTIZ GONZALEZ LUIS  
(**MIEMBRO**)

.....  
MGTR. RODRIGUEZ VIGO MIRIAN NOEMI  
(**MIEMBRO**)

.....  
MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIO  
(**DTI**)

## **AGRADECIMIENTO**

**A Dios**, por su gracia, su bendición y amor, permanente y por permitirnos vivir cada día un nuevo amanecer.

**A mis Padres**, quienes con amor y comprensión me apoyaron incondicionalmente para poder seguir con mis estudios y poder terminar con mi informe final de investigación de carrera profesional.

**A mi asesora**, Mg. Juana Maribel Manrique Placido, por la orientación, sugerencia, paciencia y confianza brindada en la elaboración de este trabajo de investigación.

## **DEDICATORIA**

**A mis padres;** Simeón y victoria quienes han sido el impulso durante toda mi carrera profesional que con su apoyo constante y amor incondicional que han sido como amigos, fuentes de sabiduría y consejos en todo momento.

**A mis hermanos y hermanas** quienes me apoyaron en todo momento para seguir con mis estudios, terminar esta investigación y estuvieron conmigo hasta el último momento.

## **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, de la empresa “Multiservicios Velásquez” de Sihuas, 2017. La investigación fue descriptiva y de diseño no experimental, porque solo se limitó a describir las características de la variable; Para el recojo de la información se utilizaron las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; según la investigación se han encontrado los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, según los antecedentes (investigadores) y resultados más relevantes, la mayoría de las micro y pequeñas empresas revisadas establecen que las MYPES se dedican al rubro comercial más de tres años de antigüedad según estudios tienen el tiempo suficiente para establecerse; la mayoría de las micro y pequeñas empresas la mayor parte que con más facilidad tienen acceso al financiamiento del sistema financiero no bancario y también que la mayoría han utilizado para mejorar su local de negocio. Estos resultados nos muestran que las micro y pequeñas empresas necesitan más apoyo por parte de las instituciones públicas para hacer crecer sus negocios y ofrezcan más empleo de trabajo a las micro y pequeñas empresas; así mismo un promedio del 87% lo invirtió en su mejoramiento del local comercial según los resultados obtenidos de los investigadores. Finalmente, los créditos recibidos lo invirtieron en el capital del trabajo del negocio.

**Palabras clave:** financiamiento, MYPES.

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector, of the company "Multiservicios Velasquez" of Sihuas, 2017. The research was descriptive and of non-experimental design, because he only limited describing the characteristics of the variable; For the collection of information, the following techniques were used: bibliographical review and in-depth interview and as instruments the bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions; According to this research, the following results have been found: Regarding the specific objective 1, according to the background (researchers) and most relevant results, the majority of the micro and small companies reviewed establish that the Mypes are dedicated to the commercial sector for more than three years. seniority according to studies have enough time to establish themselves; most of the micro and small companies that most easily have access to financing the non-banking financial system and also that most have used to improve their business premises. These results show that micro and small companies need more support from public institutions to grow their businesses and offer more jobs to micro and small businesses; Likewise, an average of 87% invested it in its improvement of the commercial premises according to the results obtained from the researchers. Finally, the credits received invested in the capital of the work of the business.

Keyword: financing, MYPEs.



## CONTENIDO

<b>1.</b>	<b>TÍTULO DE LA TESIS</b> .....	<b>i</b>
<b>2.</b>	<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>3.</b>	<b>HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESORA</b> .....	<b>iv</b>
<b>4.</b>	<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>v</b>
<b>5.</b>	<b>RESUMEN Y ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>6.</b>	<b>CONTENIDO</b> .....	<b>ix</b>
<b>7.</b>	<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>xi</b>
<b>I.</b>	<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>12</b>
<b>II.</b>	<b>REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>17</b>
<b>2.1</b>	<b>Antecedentes</b> .....	<b>17</b>
<b>2.1.1</b>	<b>Internacionales</b> .....	<b>17</b>
<b>2.1.2</b>	<b>Nacionales</b> .....	<b>20</b>
<b>2.1.3</b>	<b>Regionales</b> .....	<b>23</b>
<b>2.1.4</b>	<b>Locales</b> .....	<b>26</b>
<b>2.2</b>	<b>Bases teóricas:</b> .....	<b>28</b>
<b>2.2.1</b>	<b>Teorías del financiamiento</b> .....	<b>28</b>
<b>2.2.2</b>	<b>Teorías de la empresa:</b> .....	<b>36</b>
<b>2.2.3</b>	<b>Teorías de los sectores productivos</b> .....	<b>39</b>
<b>2.2.4</b>	<b>Descripción de la empresa del caso de estudio.</b> .....	<b>39</b>
<b>2.3</b>	<b>Marco conceptual</b> .....	<b>41</b>

2.3.1	Definición de financiamiento.....	41
2.3.2	Definiciones de empresas.....	43
2.3.3	Definición de MYPES.....	45
2.3.4	Definición de comercio.....	45
2.3.5	Definición de la empresa del caso.....	46
III.	HIPÓTESIS.....	46
IV.	METODOLOGÍA.....	46
4.1	Diseño de la investigación.....	46
4.2	Población y muestra.....	47
4.3	Definición y operacionalización de las variables.....	47
4.4	Técnicas e instrumentos.....	48
4.5	Plan de análisis.....	49
4.6	Matriz de consistencia.....	50
4.7	Principios éticos.....	50
V.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	50
5.1	Resultados:.....	50
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	50
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	53
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	55
5.2	Análisis de resultados.....	58
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	58

5.2.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	59
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	60
VI.	CONCLUSIONES .....	61
6.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	61
6.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	61
6.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	62
6.4	Conclusión general: .....	62
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	63
7.1	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS: .....	63
<b>7.2</b>	<b>Anexo 01:Matriz de consistencia</b> .....	<b>67</b>
<b>7.3</b>	<b>Anexo 002: Cuestionario</b> .....	<b>68</b>

### ÍNDICE DE CUADROS

Nº DE CUADROS	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	50
02	Objetivo específico 2.....	53
03	Objetivo específico 3.....	56

## **I. INTRODUCCIÓN**

En la actualidad las micro y pequeñas empresas en el mundo competitivo, son la mayor parte que aporta en el desarrollo social y económico de toda una nación del mundo, no solo por su contribución en la economía, sino también por ser la mayor fuente generadora de empleos así los nuevos jóvenes y de contar con el apoyo necesario sería la solución de los problemas económicos y del desempleo que se presenta en diferentes países del mundo, por eso toda empresa ya sea pública o privada, con fines o sin fines de lucro y para poder desarrollar sus actividades necesariamente requieren de recursos financieros, los cuales pueden ser propios o de terceros, que a continuación pasaremos a describir.

**En Europa**, llegaron a un acuerdo y establecieron políticas y programas de apoyo a las pequeñas empresas como financiamiento, de tal manera estas empresas generadoras de empleo e ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países Europeos como Italia, Inglaterra obtienen el 98.2% de sus ingresos de estas empresas, y el 1.8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas; argumentando de esta manera que las pequeñas empresas fueron la mayor principal, para generar el desarrollo y el crecimiento en la economía de los países Europeos. (Flores, 2014)

En **América latina** y del caribe, existen unos 59 millones de unidades productivas de las cuales 48 millones corresponden a los trabajadores independientes, es decir la mayor parte del empleo en América Latina es generado gracias al trabajo de las empresas pequeñas, es decir 6 de cada 10 micro empresas en esta parte del mundo son informales; desarrollando su impacto en el grado de desarrollo empresarial. **(Zevallos, 2003)**

Así mismo, en América Latina más del 90% de las empresas entran en la categoría de micro y/o pequeñas empresas, definidas como aquellas que dan empleo a un máximo de 20 personas. En un reciente estudio del Banco Interamericano de Desarrollo muestra la existencia de pequeños negocios poco productivos, este estudio demuestra que los países latinoamericanos suelen olvidar el financiamiento del trabajo como clave principal para el desarrollo de las mipes. **(Republica, 2015)**

En el **Perú** las mipes representan el 99.4%, de las cuales está integrada por las microempresas el 96.2% y el 3.2% representa las pequeñas empresas y además el 0.2% representa las medianas empresas y finalmente en el último lugar están las grandes compañías que representan el 0.4%; de las mipes en su mayor parte se encuentran fuera de Lima operando en la informalidad y representando casi el 80% de la población económicamente activa, en los mayores casos se trata de empleos informales. **(Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2015)**

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación.

**Amadeo (2013)** realizó su tesis denominada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, Argentina.

**Gonzales (2014)** en su investigación titulada: “la gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes en el sector comercio” ciudad Bogotá- Colombia.

**Illanes (2017)** en su trabajo de investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Chile”.

**Bustos (2016)** es su trabajo titulada “ fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas” – México.

Así mismo, revisando la literatura a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación:

**García (2016)** en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro, boticas del distrito de Callería periodo, 2016”. **Alarco (2016)** en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las mipes del sector comercio rubro- artesanías del mercado San Pedro de la ciudad de Cusco periodo, 2015”. **Abanto (2017)** en su trabajo de investigación titulada: “caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de artículos de ferretería – San Marcos – Cajamarca, 2015”. **Vidales (2017)** en su investigación titulada: “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y ventas de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017” – PUCALLPA.

Así mismo revisando la literatura a nivel regional se encontraron los siguientes trabajos de investigación: **Jara (2013)** en su trabajo de investigación denominada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio – rubro librería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010-2011”. **Chávez (2013)** en su trabajo de investigación titulada:

“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Chimbote periodo 2009-2010”. **Huerta (2018)** en su trabajo de investigación titulada:

“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro- ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016”.

También revisando la literatura a nivel local se encontrado trabajo relacionado con el tema de investigación: **Balois (2016)** en su trabajo de investigación titulada:

“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería – Sihuas, 2016”. **Lopez (2018)** en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra y venta de artículos de ferretería – Sihuas, 2015”.

Actualmente las mipes son las mayores fuentes generadoras de trabajo y por lo tanto son la mayor parte que aportan en lo social y económicamente. La provincia de Sihuas también existen las mipes del sector comercio; pero, sin embargo, se desconoce que dichas mipes acceden o no al financiamiento, que tasas de interés pagan por los créditos recibidos, a que plazo les otorgan los créditos, si tienen facilidades a los créditos, y por muchos otros motivos más; este desconocimiento, conlleva que en este sector haya un vacío del conocimiento.

Por lo anteriormente mencionado el enunciado del problema de investigación es el siguiente **¿cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la empresa**

**“¿Multiservicios Velasquez” de Sihuas, 2017?** Para responder a nuestra pregunta planteamos el siguiente objetivo general que nos ayudara a responder a nuestro enunciado del problema del caso.

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Multiservicios Velásquez” de Sihuas, 2017.

Para poder conseguir el objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Multiservicios Velásquez” Sihuas, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa “Multiservicios Velásquez” Sihuas, 2017.

La presente investigación se justifica porque permitirá que universidad Uladech Católica los Ángeles y la escuela de contabilidad mejore sus estándares exigiendo a sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis.

Finalmente la investigación se justifica porque nos permite conocer el vacío del conocimiento; utilizando la metodología a nivel descriptivo - bibliográfico y de caso, es decir, solo se limitó a describir las características del financiamiento en las unidades de análisis en la empresa del sector comercio “Multiservicios Velasquez” de Sihuas, 2017; tomando tal como está en la realidad. Llegando a un resultado que



la empresa de caso ha obtenido financiamiento de terceros, a corto plazo y llegando a una conclusión que para poder llevar adelante una micro empresa es necesario obtener financiamiento por que en las micro y pequeñas empresas es el eslabón principal ya sea en corto, mediano y largo plazo.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En el presente informe de investigación, se conoce como antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación que se han realizado en otros países del mundo; pero, menos en el Perú; sobre trabajos de investigación relacionado con mi variable y unidad de análisis.

**Amadeo (2013)** en su tesis titulada: determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas; que tuvo como objetivo general: determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas; utilizando como población a las mipes y llegando a un resultado que las necesidades de financiamientos que los empresarios encuestados necesitan, del total el 83% necesita financiarse para la inversión de activos fijos; el 100% de ellos necesita financiarse para la inversión de bienes de capital; el 95% necesita financiarse para la adquisición de maquinarias e implementos industriales y el 10% de ellos necesita financiarse para la pre-financiación de exportaciones/ importaciones.

**González (2014)** en su investigación denominada: “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes en el sector comercio en la ciudad de Bogotá-Colombia”. Uno de los objetivos específicos fue examinar las características de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá; que según la revisión bibliográfica de su variable llego a una conclusión que considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá se evidencio que el 25% de las empresas se han financiado durante los 6 años (2008-2013) con recursos patrimoniales; el 75% de las empresas restantes han presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13.08% y 86,66%.finalmente llego que el promedio de las microempresas representan el 3.73%, las pequeñas el 42.83%, las medianas el 37.61% y las grandes el 17.96%.

**Illanes (2017)** en su tesis denominada: caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile; cuya finalidad era revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para las pequeñas y medianas empresas; quien através de la revisión bibliográfica y encuestas longitudinales llego a un resultado, que dentro de las características para el financiamiento de las empresas, un 20% de esta no utilizo ninguna fuente para financiarse y dentro de las fuentes de financiamiento más empleadas se encuentran los recursos propios con

un 50% ,bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. Entre los productos financieros más usados se encuentran las cuentas corrientes con un 38%, línea de crédito con un 24% y las tarjetas de créditos bancarios con un 11%. La tasa de interés es un promedio anual; con los que los bancos otorgan créditos fue de 14.2% para las empresas.

**Bustos (2013)** en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas” cuyo objetivo general fue “Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelvan las mipes, los inconvenientes que se presentan como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado”; llegando a un resultado que los microcréditos otorgados tuvieron un asentamiento porcentual prioritario en el sector femenino, un 71.3% de las mujeres percibieron este beneficio económico, mientras que el 28.7% de los hombres fueron únicamente beneficiado por este programa. Los sectores más favorecidos por este tipo de crédito fueron el sector comercio con 69.1%, el sector servicio con 21.4%, el sector manufacturero con un 8.5% y el sector agroindustrial con 1%. Finalmente teniendo una conclusión que los rendimientos se incrementan a proporción al riesgo que las mipes realizan.

### **2.1.2 Nacionales**

En este informe de investigación se conoce como antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier departamento del Perú; menos en el departamento de Ancash, porque en el departamento se realizará mi variable y unidad de análisis.

**García (2016)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro, boticas del distrito de Callería periodo, 2016” cuyo uno de sus objetivos específicos fue describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio. Llegando a un resultado que el 50% tiene más de 3 años en el rubro empresarial, el 10% tienen 3 años, el 15% tiene 1 año y el 25% tiene 2 años en el rubro empresarial. El 90% son formales y el 10% son informales; el 60% poseen más de 3 trabajadores, el 30% poseen 3 trabajadores permanentes, el 10% poseen 2 trabajadores permanentes; el 20% posee un trabajador eventual, 65% tiene 2 trabajadores eventuales, y el 15% tienen 2 trabajadores eventuales; el 75% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 25% manifestó que fue propio; el 85% fue por las entidades bancarias y el 15% fueron de entidades no bancarias. El 95% de los créditos obtenidos invirtieron como capital de trabajo y 5% invirtió en ampliación de local.

**ALARCO (2016)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y capacitación de las mypes del sector comercio rubro- artesanías del mercado San Pedro de la ciudad de Cusco periodo 2015” cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las mypes del sector comercio rubro- artesanías del mercado San Pedro de la ciudad de Cusco- periodo 2015. Y sus objetivos específicos fueron 1 describir las principales características de las MIPE de ámbito de estudio; 2 determinar las principales características del financiamiento de las mypes del ámbito de estudio. En la investigación se utilizó el método del diseño no experimental descriptivo con una muestra de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: objetivo específico 1 el 70% lleva más de 5 años en el negocio, el 30% lleva entre 1 – 3 años en el negocio; el 53% tiene un vendedor por cada microempresa, el 47% manifestó que no tiene trabajadores; el 75% cuenta con más de 10 años en permanencia, el 25% con menos de 4 años; y el 10% de las mypes se forman con la finalidad de auto emplearse y obtener ganancias. Respecto al objetivo específico 2; el 20% se auto financia su actividad, el 80% se financia de terceros; el 33% obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, el 50% de entidades no bancarias, el 17% obtuvo el financiamiento de amigos/ familiares; el 100% invirtió en compra de mercaderías.

**ABANTO (2017)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de artículos de ferretería –San Marcos-Cajamarca, 2015”. Cuyo uno de sus objetivos específicos fue describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra /ventas de artículos de ferretería de San Marcos-Cajamarca,2015; llegando a un resultado que el 30% financia su actividad con fondos propios, el 70% lo hacen con fondos de terceros; el 86% ha obtenido su crédito de entidades no bancaria, el 14% ha obtenido su crédito de entidades bancarias; el 43% no precisa el nombre de la institución financiera que obtuvo el crédito, 14% a financiera, 14% a banco de crédito, 29% a cajas municipales; el 100% de los encuestados no precisa la tasa de interés que ha pagado por el crédito otorgado; el 43% no precisa el plazo del crédito, el 14% indico que fue a corto plazo y el 43% indico que fue a largo plazo.

**Vidales (2017)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos ferretería del distrito de Manantay, 2017” cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y ventas de artículos de ferretería de Manantay, 2017. Teniendo como primer objetivo específico describir

las características del financiamiento de las m micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y ventas de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017. La investigación fue descriptiva porque se limitó solo a describir la variable y unidad de análisis en lo que llego a un resultado que el 71% menciona haber recurrido a financiamiento de terceros mientras que el 29% menciona que obtuvo un financiamiento propio; el 71% solicito el crédito a entidades bancarias, el 29% fueron a entidades no bancarias; el 86% realiza un pago de 18% anual, mientras que el 14% prefirió no precisar dicha información; el 64% solicito el crédito en Mi Banco, 21% en Caja Huancayo y solo el 14% en el BCP; el 93% solicito a corto plazo y mientras que solo el 7% lo realizo a largo plazo.

### **2.1.3 Regionales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad del departamento de Ancash; menos en la provincia de Sihuas sobre aspectos relacionados con mi variable y unidad de análisis.

Según **(JARA, 2013)** en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio- rubro librería del distrito de Nuevo Chimbote. Periodo 2010-2011”; teniendo como objetivo pertinente describir las principales características del financiamiento de las MYPEs del sector

comercio rubro librerías del distrito de Nuevo Chimbote; así mismo fue no experimental porque se realizó sin manipular las variables; es decir sin presentar alteraciones de la realidad; llegando al resultado que el 21.40% financia su actividad económica con dinero propio y el 78.60% lo hace con financiamiento de terceros; el 21.40% solicitó crédito a las Entidades Bancarias mientras que el 78.60% lo hizo a las Entidades no Bancarias. 28.60% solicitó una vez su crédito, el 50% lo hizo dos veces y el 21.40% lo hizo tres veces. También el 57.20% invirtió el crédito obtenido en capital de trabajo, el 21.40% lo hizo en la mejora de local comercial y el otro 21.40% lo hizo en la compra de activos fijos.

Según (**Chávez, 2013**) en su tesis denominada: “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferretería del Distrito de Chimbote periodo 2009- 2010” tuvo como objetivo pertinente; describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Chimbote periodo 2009 -2010. llegando a un resultado que el 53%, de las empresas tienen financiamiento propio, el 40% tiene financiamiento de entidades financieras y el 7% tiene financiamiento de otras personas; el 93%, su objetivo de una empresa es de obtener más ganancias y el 7% su objetivo es de dar empleo a la familia; el 60% de las empresas si



llevan contabilidad y el 40% de las empresas no llevan contabilidad. El 53% de las empresas tienen un asesoramiento profesional de un contador, el 13% de las empresas tienen un asesoramiento de un economista, el 7% de las empresas tienen asesoramiento de un administrador y el 27% de las empresas tienen asesoramiento de otro profesional.

(Huerta, 2018) en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro-ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016”. Cuyo primer objetivo fue las principales características del financiamiento del sector comercio rubro ferretería, de la provincia de Recuay año 2015-2016. El diseño de investigación fue: descriptiva simple, no experimental; la población muestral estuvo constituida por 21 propietarios y gerentes del sector comercio del rubro ferretería de la Provincia de Recuay, se operacionalizaron las variables, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Los principales resultados fueron: el 76% de recibieron crédito financiero de terceros y el 24% tienen un autofinanciamiento; el 43% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 33% de entidades no bancarias y el 24% restante no solicitaron préstamo; el 38% solicitó al banco, el 24% a las entidades financieras, el 14% a las cajas municipales, y el 24% no solicitó crédito; el 71% solicitó el crédito a corto plazo y el 29% no

solicitó crédito; el 42% pagó el 1.54% mensual y el otro 20% el 2.97% mensual y el 38% no solicitó crédito.

#### **2.1.4 Locales**

En este presente informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la provincia de Sihuas sobre aspectos relacionados con mi variable y unidad de análisis.

**Balois (2016)** en su tesis titulada: caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería- Sihuas, 2016. Estableció como objetivo específico 2: describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferretería de Sihuas, 2016. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo porque solo se realizó sin manipular la variable de análisis; así mismo, llegando a un resultado obtenido que el 30% de las Mypes que se estudio tiene más de dos trabajadores permanentes y el 50% no tienen trabajadores eventuales dentro de su negocio; también el 70% tienen más de 3 años en el sector y rubro y la totalidad del 100% son formales; el 30% posee más de 2 trabajadores permanentes; la mitad no posee trabajadores en su negocio.

**Lopez (2018)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de artículos de ferretería- Sihuas, 2015”. Cuyo uno de sus objetivos específicos fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería de Sihuas, 2015. La investigación fue descriptiva, se aplicó un cuestionario a 10 Mypes obteniéndose los siguientes resultados: el 60% son casados, el 30% son divorciados, el 10% son viudos; el 20% tienen 3 años y el 80% tienen más de 4 años; el 10% tienen 1 trabajador permanente, el 10% tiene 2 trabajadores permanentes, y el 80% tienen 3 trabajadores permanentes. El 20% no posee ningún trabajador eventual, el 10% tiene 1 trabajador eventual, el 70% posee 2 trabajadores eventuales; el 80% manifestaron que obtuvieron financiamiento de terceros, y 20% manifestaron que el financiamiento fue propio; el 38% obtuvieron de entidades bancarias, el 62% obtuvieron de entidades no bancarias; 87% manifestaron que obtuvieron el crédito con facilidad de las entidades no bancaria, 13% manifestó que las entidades bancarias no dan mayor facilidad para la obtención de un crédito. El 87% manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y el 13% precisaron que fue a largo plazo; el 50% pagó 2.4% mensual, el 13% pago 3.3% mensual, el 13% pago 5.2% y el 25% pagó una tasa de interés del 6.6% mensual; el 75% lo invirtió en capital de trabajo, el 25% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales.

**Minaya (2018)** en su tesis titulada: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Cecias de Sihuas, 2016”. Cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercial del Perú y de la empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016. La investigación fue descriptiva porque se limitó a describir y analizar la variable llegando a los siguientes resultados 1 que las entidades financieras pueda facilitar el crédito, para las mipes, muchas no obtienen financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución del préstamo.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento.**

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios.

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

**(Order, 2007)** Establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en

primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

**Gitman (1997)** el financiamiento de una empresa se pueden dividir en una necesidad permanente y como también una necesidad temporal, así mismo la necesidad permanente constituye el activo fijo y como también la parte del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año; necesidad temporal, es la existencia de ciertos activos circulante temporales, esta necesidad varía durante el año.

La Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas y para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las MYPEs tienen dificultad a acceder al mercado de capitales. Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones

(CARZORLA, 2014) Afirma que en casos de dificultades la persona al tomar decisiones financieras lo primero que hará el

individuo se beneficiará y buscará primero sus intereses propios; antes que el beneficio de la organización donde trabaja.

#### 2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.

**(Kong, 2014)** Las fuentes de financiamiento son los medios por los cuales las empresas obtienen financiamiento en sus procesos de operación, creación o expansión, en la cual puede hacer frente a sus pagos de los gastos corrientes originados. Para las micro y pequeñas empresas la adquisición del financiamiento no ha sido una labor fácil, porque les piden muchos documentos y es un trámite que demora para poder obtener el crédito.

Existen diferentes fuentes de financiamiento, pero los más comunes en las micros y pequeñas empresas son:

**Fuentes internas:** Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

- **Aportación de los socios.** En este caso se refiere a la aportación nueva para poder aumentar el capital de la empresa.
- **Utilidades reinvertidas.** Nos dice que las utilidades son invertidas en la empresa mediante la programación predeterminada de adquisiciones de nuevos productos, para aumentar el patrimonio de la empresa.

**Fuentes externas:** Son aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

- **Créditos Bancarios:** Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. En el Perú, el financiamiento disponible para las empresas proviene de operaciones bancarias principalmente utilizando pagarés bancarios. Los pagarés son emitidos por el prestatario para cubrir el préstamo, que puede estar garantizado por bienes del activo fijo u otras garantías.

#### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

(Parodi, 2013) el sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función principal es transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas: intermediarios financieros (bancos) y los mercados financieros (personas que intercambian activos financieros) y estos están reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS). Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos llamados agentes deficitarios o buscar alguna alternativa de inversión llamados agentes superavitarios; el sistema financiero conecta a ambos, tomando fondos de los superavitarios y trasladándolos a los deficitarios.

### 2.2.1.3.1 Clasificación del sistema de financiamiento

Según (**Duran, 2010**) clasifica en dos partes el sistema financiero bancario.

#### 2.2.1.3.1.1 Sistema financiero bancario

- a. **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).** es la autoridad monetaria encargada emitir la moneda nacional y administrar los recursos internacionales del país y finalmente regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- b. **Banco de la nación.** Es el agente financiero del estado, comprometido en las operaciones bancarias del sector público.
- c. **Banca comercial.** Son instituciones financieras cuyo negocio principal es recibir el dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad y utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación de conceder créditos en las diversas modalidades. Aplicando las operaciones sujetas a riesgo de mercado.

#### 2.2.1.3.1.2 Sistema financiero no bancario

- a. **Financieras.** Lo conforman las instituciones que captan los recursos del público y finalidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de



valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

- b. Cajas municipales de ahorro y crédito.** Son entidades financieras que captan los recursos del público y cuya finalidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
- c. Cajas rurales.** Son las entidades que captan recursos del público y su principal función consiste en otorgar créditos preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

#### **2.2.1.4 Plazos de financiamiento**

Los plazos de financiamiento para la empresa puede ser de dos maneras:

Según (Atilio, 2000) los sistemas de financiamiento a corto y largo plazo son:

- **Corto plazo.** - cuando una empresa financia dinero para poder seguir con sus labores ya sea a 60, 90 días pero que sean menor a un año.
  - a. Crédito comercial.** - Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar.
  - b. Crédito bancario.** - Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los

bancos con las cuales determinan relaciones funcionales y estos son utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario.

- c. Pagaré.** - Es un instrumento negociable en el cual es una promesa incondicional `por escrito, dirigida de una persona a otra, en la cual está firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, una cierta cantidad de dinero, en unión de sus intereses una tasa especificada a la orden. Los pagarés se derivan de la venta de mercaderías, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente.
- d. Línea de crédito.** - La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.
- e. Papeles comerciales.** - Es una Fuente de Financiamiento a Corto Plazo que 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 acorto plazo sus recursos temporales excedentes.

- f. Financiamiento por medio de inventario.** - Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito.
- **Largo plazo:** el financiamiento a largo plazo es cuando la empresa se endeuda a mayor de un año.
    - a. Hipoteca.** - Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario al prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo.
    - b. Acciones.** - Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece; midiendo el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos del accionista.
    - c. Bonos.** - Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.

### **2.2.1.5 Costo de financiamiento**

Los costos de financiamiento deben ser reconocidos como un gasto en el período en que son incurridos. Bajo el tratamiento de los costos de financiamiento que son reconocidos como un gasto en el período en que son incurridos independientemente de cómo se aplican los préstamos.

### **2.2.1.6 Usos de financiamiento**

#### **2.2.1.6.1 Inversión en el negocio**

La persona va utilizar el financiamiento para inversión de su negocio a la que se dedica

#### **2.2.1.6.2 Aumentos de activos**

La persona que adquiere el financiamiento lo va a utilizar para la compra de activos de la empresa y así generar más utilidad para poder pagar el financiamiento.

#### **2.2.1.6.3 Disminución de pasivos**

En la disminución de pasivos utilizaría el financiamiento para pagar las deudas que tiene la empresa con terceros.

## **2.2.2 Teorías de la empresa:**

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

#### **2.2.2.1.1 por su tamaño.**

**Grande:** Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, un gran número de trabajadores y

el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores excede a 100 personas.

**Mediana:** Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.

**Pequeñas:** Se dividen a su vez en.

- **Pequeña:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas.
- **Micro:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos solo se establecen en cuantías muy personales, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados).
- **Famiempresa:** Es un nuevo tipo de explotación en donde la familia es el motor del negocio convirtiéndose en una unidad productiva.

#### **2.2.2.1.2 Según su ámbito estatal:**

**Nacionales:** si desarrollan la actividad en un solo país, el propio.

**Multinacionales:** que desarrollan actividades a la vez en varios países, también se conocen como transnacionales.

**Regionales:** que desarrollan su actividad en una sola región

**Locales:** están enfocadas a su propia localidad o a un terreno corto.

#### **2.2.2.2 Teorías de las MYPEs**

##### **Teorías de las MYPE.**

Según art. 2 de la **ley 28015 (2003)** define a la micro y pequeña empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización empresarial contemplada en la legislación vigente que tiene como objetivo desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según **Diario el Peruano (s.f.)** reconoce la realidad de cada segmento empresarial, desde las empresas familiares, hasta las pequeñas empresas, las que ahora tienen su propia regulación de acuerdo a sus características y a su propia realidad, así mismo otro aspecto que sobresale es el mejor trato que ahora recibe el titular o dueño de la Mype a quien se le considera trabajador que da trabajo y por cuyos servidores se les reconoce derechos laborales como el acceso a la seguridad social y a pensiones con el aporte solidario del estado del cincuenta por ciento de las aportaciones.

## 2.2.3 Teorías de los sectores productivos

### 2.2.3.1 Sector Industrial

Se dedican a la producción de bienes por medio de transformación de materias primas. A su vez pueden ser: empresas que producen productos para el consumidor final, y empresas que producen bienes de producción. Las agropecuarias, que tienen la función de la explotación agrícola ganadera.

### 2.2.3.2 Sector comercio

Se trata de empresas intermediarias entre el productor y el consumidor en donde su principal función es la compra y venta de productos terminados aptos para la comercialización.

Las empresas comerciales se pueden clasificar en:

- **Mayoristas:** realizan ventas a otras empresas en grandes volúmenes, pueden ser al menudeo o al detalle.
- **Menudeo:** venden productos en grandes cantidades o en unidades para la reventa o para el consumidor final.
- **Minoristas o detallistas:** venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

## 2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio.

La empresa “Multiservicios Velásquez” es una micro empresa que esta acogido al nuevo régimen único simplificado y que tiene como

objetivo incrementar sus ganancias para poder salir adelante y crecer como una gran empresa; la microempresa está acogido en el nuevo RUS en la primera categoría que está fijado al pago de una cuota mensual fijada en función de sus compras e ingresos, con la que se reemplaza el pago de diversos tributos. La empresa está dirigido a consumidores finales; permitiendo la emisión de boletas de ventas, pero; está prohibida la emisión de facturas y otros comprobantes que dan derecho al crédito tributario; como también hay restricciones al máximo de ingresos y compras mensuales y/o anuales. En este régimen según el código tributario.



## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento.**

**Ucha (2009)** designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

**Según Rozo (2013)** el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. También se le denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular.

#### **2.3.1.1 Tipos de financiamiento:**

##### **2.3.1.1.1 Según su procedencia:**

###### **2.3.1.1.1.1 Los ahorros personales.**

Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

#### **2.3.1.1.1.2 Los amigos o parientes.**

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

#### **2.3.1.1.1.3 Bancos de crédito.**

Son las fuentes más comunes de financiamiento; tales instituciones proporcionan el crédito, solo si la persona demuestra que su solicitud está bien justificada, para que la puedan dar el préstamo.

#### **2.3.1.1.2 Financiamiento a largo plazo:**

(Montenegro, 2016) Afirma que el financiamiento a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Un ejemplo es la compra de un nuevo edificio que aumentará la capacidad o de una maquinaria que hará el proceso de manufactura más eficiente y

menos costos a. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias

#### **2.3.1.1.2.1 Hipoteca.**

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

#### **2.3.1.1.2.2 . Acciones.**

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

#### **2.3.1.1.2.3 Arrendamiento financiero.**

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

### **2.3.2 Definiciones de empresas.**

(Chiavenato, 2007) la es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un

determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social.

**(Porto, 2008)** Define a la empresa como una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

**(Empresa, 2018)** una organización o institución, que se dedica a la producción o prestación de bienes o servicios que son demandados por los consumidores; obteniendo de esta actividad un *rédito económico*, es decir, una ganancia. Para el correcto desempeño de la producción estas se basan en planificaciones previamente definidas, estrategias determinadas por el equipo de trabajo.

La empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un procedimiento de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado. Por ello, resulta muy importante que toda persona que es parte de una empresa (ya sea propia o no) o que piense formar una empresa, conozca cuál es la definición de empresa para que tenga una idea clara y precisa acerca de cuáles son sus características básicas, funciones, objetivos y elementos que lo componen (León, 2012)

### **2.3.3 Definición de MYPES.**

(Correa, 2015) Explica que las MYPES son la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (DLN°1086, s.f.)

### **2.3.4 Definición de comercio.**

El comercio surge en tiempos muy antiguos, cuando algunas personas necesitaban de lo que no tenían entonces ellos hacían un comercio por medio del trueque que era un cambio de productos de los que tenían.

El comercio es la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto

Es la actividad económica establecida en la sociedad que consiste en el intercambio, bien sea de artículos materiales o servicios con la

finalidad de su venta posterior o para servir de materia prima en su nuevo producto que también tendrá fines de comercialización.

**(COMERCIO, 2014)**

### **2.3.5 Definición de la empresa del caso.**

La empresa “Multiservicios Velásquez” es una micro empresa que esta acogido al nuevo régimen único simplificado y en la primera categoría en esta categoría está fijado pago de una cuota mensual fijada en función de sus compras e ingresos, con la que se reemplaza el pago de diversos tributos.

## **III. HIPÓTESIS**

El informe de investigación no tiene hipótesis por ser un trabajo cualitativo, bibliográfico y de caso.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la investigación**

La investigación ha sido de diseño: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Ha sido no experimental por que la investigación se limitó solo a describir las características del financiamiento en las unidades de análisis sin manipular nada; es decir la información sea tomado tal como está en la realidad y manifestando los responsables de la empresa Multiservicios Velásquez – Sihuas, 2017.

## 4.2 Población y muestra

### Población

La población estuvo constituido por todas las Mypes del sector comercio del Perú.

### Muestra

Se tomó como muestra Empresa “Multiservicios Velasquez” de Sihuas, 2017.

## 4.3 Definición y operacionalización de las variables

VAR IABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	
Financiamiento	Fondos monetarios necesarios para financiar a las MYPES	Fuentes de financiamiento internas	MYPES	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros propios.</li> </ul>	
				Si (.....) No (....)	
		Fuentes de financiamiento externas formales		¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?	
				Cajas municipales,	Si (.....)No (...)
				cajas rurales	Si (.....)No (...)
				banco azteca	Si (.....)No (...)
		banco BCP	Si (.....)No (...)		
Fuente externa	Prestamistas	¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?			

	(entidades informales)	Familia	Si (.....) No (....)
		Juntas	Si (.....) No (....)
	Formal e informal		¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?
		Sistema bancario,	Si (....) no (.....)
		sistema no bancario	Si (....) no (.....)
		sistema informal	Si (....) no (.....)
	Plazo de financiamiento	Largo plazo	Si (....) no (.....)
		Corto plazo	Si (....) no (.....)
	Tasa de interés	Mensual	Si (....) no (.....)
		Semestral	Si (....) no (.....)
		Anual	Si (....) no (.....)
	Sistema otorgo mayor facilidad		¿Qué sistema le otorga mayores facilidades en los créditos?
		Sistema bancario	Si (....) no (.....)
		Sistema no bancario	Si (....) no (.....)
		Sistema informal	Si (....) no (.....)
	Usos de financiamiento		¿En qué uso el financiamiento recibido?
		Activo fijo	Si (....) no (.....)
		Activo corriente	Si (....) no (.....)
		Otros	.....

#### 4.4 Técnicas e instrumentos

##### Técnicas

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

##### Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficos (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.



#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica e instrumentos de fichas bibliográficas; dichos resultados, está específico en el cuadro 1 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó el cuadro número 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes), similares; estos resultados, luego serán comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo 2 se utilizará como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el mismo que se aplicará al gerente de la empresa del caso de estudio. Para hacer el análisis de resultados obtenidos con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si lo hubieran); luego, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizará la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados el investigador explicará a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes, las coincidencias y no coincidencias del objetivo específico 3.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo de consistencia

#### 4.7 Principios éticos

El principio ético más sobresaliente es la protección a las personas ya que en el ámbito de investigación en los que se trabaja con personas se debe respetar la dignidad, la identidad, la confidencialidad y la privacidad; la beneficencia se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en la investigación, en lo que la conducta del investigador debe responder a las reglas generales no causar daño y maximizar los beneficios.

### V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

#### 5.1 Resultados:

##### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

**CUADRO 01: Objetivo específico 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>García (2016)</b>	Afirma que, el 50% tiene más de 3 años en el rubro empresarial, el 10% tienen 3 años, el 15% tiene 1 año y el 25% tiene 2 años en el rubro empresarial. Así mismo el 75% obtuvieron fue de terceros y el 25% manifestó que fue propio; en lo cual el 85% fue por las entidades bancarias y el 15% fueron de entidades no bancarias.

- Alarco (2016)** Sostiene, el 20% se auto financia su actividad, el 80% se financia de terceros; el 33% obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, el 50% de entidades no bancaria y el 17% obtuvo financiamiento de amigos. Finalmente el 100% invirtió en compra de mercadería.
- Abanto (2017)** Establece que, el 30% de las MYPEs financia su actividad con fondos propios y el 70% lo hacen con fondos de terceros y con respecto a los créditos el 86% de las MYPEs ha obtenido su crédito de entidades no bancaria, el 14% a obtenido su crédito de entidades bancarias; el 43% no preciso a la entidad que le otorgo el crédito.
- Vidales (2017)** Afirma que; el 71% de las MYPEs menciona haber recurrido a financiamiento de terceros mientras que el 29% obtuvo un financiamiento propio; así mismo con respecto a las entidades el 71% solicito el crédito a entidades bancarias, el 29% fueron a entidades no bancarias y finalmente el 93% solicito a corto plazo y mientras que solo el 7% lo realizo a largo plazo.
- Jara (2013)** Sostiene que, el 21.49% solicito el crédito a entidades bancarias, mientras que el 78.60% lo hizo en entidades no bancarias; de igual manera el 57.20% lo invirtió el crédito en capital de trabajo, el 21.40% lo invirtió en mejora del local comercial y finalmente el 21.40% utilizó en la compra de activos fijos.
- Cesar (2013)** Afirma que el 87% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario. Así mismo sostiene que el 100% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en compra de

mercaderías. También afirma que el 75% tienen más de tres años de antigüedad y el 25% tiene un año en el negocio.

**Huerta (2018),** Argumenta que, el 76% de recibieron crédito financiero de terceros y el 24% tienen un autofinanciamiento; así mismo en la obtención del crédito el 43% ha obtenido su crédito de entidades bancarias, el 33% de entidades no bancarias y el 24% restante no solicitaron préstamo; el 71% solicitó el crédito a corto plazo y el 29% no solicitó crédito; y finalmente con respecto a la tasa de interés el 42% pagó el 1.54% mensual y el otro 20% el 2.97% mensual y el 38% no solicitó crédito.

**Balois (2016)** Afirma que, el 70% tienen más de 3 años en el sector y el 30% tienen 3 años en el rubro y la totalidad del 100% son formales; el 30% posee más de 2 trabajadores permanentes; la mitad no posee trabajadores en su negocio.

**Lopez (2018)** Sostiene, el 20% tienen 3 años y el 80% tienen más de 4 años; en lo cual el 10% tienen 1 trabajador permanente, el 10% tiene 2 trabajadores permanentes, y el 80% tienen 3 trabajadores permanentes; el 80% de las MYPEs manifestaron que obtuvieron financiamiento de terceros, y 20% manifestaron que el financiamiento fue propio. También sostiene que el 87% manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y el

13% expresaron que fue a largo plazo; de los cuales pagaron la tasa de interés el 50% pagó 2.4% mensual, el 13% pago 3.3% mensual, el 13% pago 5.2% y el 25% pagó una tasa de interés del 6.6% mensual y finalmente el 75% lo invirtió en capital de trabajo, el 25% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales.

---

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

#### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio empresa “Multiservicios Velásquez” – Sihuas, 2017.

**CUADRO 02: Objetivo específico 2**

ÍTEMS	RESULTADO	
	SI	NO
<b>PREGUNTAS ABIERTAS:</b>		
1. ¿Usted tiene grado instrucción completa?		X
2. ¿Usted es casado?		X
3. El local donde gira el negocio es propio		X
4. El local donde gira el negocio es alquilado	X	

PREGUNTAS CERRADAS:

5.	Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros propios.		X
6.	El crédito solicitado fue del sistema bancario		X
7.	El crédito solicitado fue del sistema no bancario		X
8.	El crédito solicitado fue del sistema informal	X	
9.	El monto del crédito fue suficiente		X
10.	El monto del crédito fue insuficiente	X	
11.	El plazo de financiamiento fue a corto plazo	X	
12.	El plazo de financiamiento fue a largo plazo		X
13.	La tasa de interés que le cobraron fue mensual	X	
14.	La tasa de financiamiento fue anual		X
15.	El sistema que le otorgo mayor facilidad en los créditos fue el sistema bancario		X
16.	El sistema que le otorgo mayor facilidad en los créditos fue el sistema no bancario		X
17.	El sistema que le otorgo mayor facilidad en los créditos fue el sistema informal	X	
18.	El financiamiento se usó en activo fijo		X
19.	El financiamiento de uso en activo corriente	X	
20.	Utiliza como medio de financiamiento algunas cuentas de sus estados financieros		X

---

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al dueño de la empresa

“Multiservicios Velásquez” Sihuas, 2017

### **5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Hacer un análisis comparativo de las características de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Multiservicios Velásquez” – Sihuas, 2017.

### **CUADRO 03: Objetivo específico 3**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
<b>Formas de financiamiento</b>	<p><b>Alarco (2016)</b></p> <p>Determinó que para desarrollar su actividad económica productiva utilizaron recursos financieros el 20% propio de su actividad, el 80% se financia de terceros; de las cuales el 33% obtuvo el financiamiento de una entidad bancaria, el 50% de entidades no bancarias y el 17% recibió financiamiento de amigos, familiares. Finalmente, el 100% lo gasto en compras de mercaderías.</p>	<p>La empresa en estudio que se realizó el cuestionario financia su actividad económica productiva de recurso ajenos.</p>	<b>SI COINCIDE</b>
<b>Sistema al que recurre</b>	<p><b>Abanto (2017).</b> Concluye que de las mypes encuestadas el 30% financia su actividad con fondos propios y el 70% lo hacen con fondos de terceros; con respecto a los créditos el 86% obtienen de entidades no bancarias, el 14% de entidades bancarias.</p>	<p>La empresa en estudio que se ha realizado, recurrió al sistema no bancario formal; pero lo cual no fue concedido el préstamo que se solicitó.</p>	<b>SI COINCIDE</b>



<b>Sistema del que obtuvo el financiamiento</b>	<p><b>Vidales (2017).</b> Señala que las mypes que el 71% recurre al financiamiento de terceros, mientras que el 29% obtuvo un financiamiento propio; así mismo el sistema del que obtuvo el financiamiento fueron que el 71% de entidades bancarias, el 29% fueron de entidades no bancarias; llegando que el 93% de las mypes solicito a corto plazo y el 7% lo realizo a largo plazo.</p>	<p>La empresa de estudio de caso respecto al sistema que obtuvo el financiamiento fue del sistema informal lo que si le otorgo el financiamiento solicitado.</p>	<p>NO COINCIDE</p>
<b>Plazo del crédito solicitado</b>	<p><b>Huerta (2018).</b> Manifiesta que sus mypes tienen las siguientes características que, el 76% recibieron créditos financieros de terceros; respecto al plazo de financiamiento el 71% de las mypes solicito a corto plazo y el 29% no solicito el crédito.</p>	<p>La empresa estudiada según el cuadro 02 nos muestra que obtuvo el financiamiento a corto plazo y para pagar mensualmente.</p>	<p>SI COINCIDE</p>

**En que invirtió el financiamiento recibido**

**Lopez (2018)**. Sostiene que el 80% de las mypes manifestaron que obtuvieron financiamiento de terceros, el 20% manifestó que el financiamiento fue propio; el 87% obtuvieron a corto plazo, el 13% manifestaron que fue a largo plazo; finalmente el 75% de las mypes lo invirtió en capital de trabajo y el 25% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales.

La empresa de estudio preciso que obtuvo financiamiento de una parte del capital de los cuales invirtió en la compra se activos corrientes para su empresa.

SI COINCIDE

---

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

## **5.2 Análisis de resultados**

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

**García (2016), Alarco (2016), Abanto (2017), Vidales (2017), Huerta (2018) y Lopez (2018)** establecen que el financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, obtuvieron la mayor parte del financiamiento de terceros y lo restante propio de la empresa; así mismo especificaron que las mypes solicitaron sus créditos en entidades no bancarias; como también el crédito fue a corto plazo y finalmente fue utilizado en activo corriente. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Bustos (2013), Amadeo (2013)** establecieron que las pequeñas empresas la mayor

parte necesita financiarse para la inversión en los activos de los activos, teniendo un apoyo mayor al sector comercio. Finalmente, estos resultados también coinciden con (**Meyer 1994**), (**Kong, 2014**), (**Pecking Order, 2007**) quienes en las bases teóricas afirman que para toda empresa puede surgir tiene que acudir a diferentes fuentes de financiamiento y en lo cual consigue el crédito ya sea a corto o largo plazo.

### **5.2.2 Respetto al objetivo específico 2:**

Con respecto al cuestionario podemos observar que en la entrevista a profundidad realizada al dueño de empresa Multiservicios Velásquez – Sihuas, 2017. Se llegó a que la empresa obtuvo un financiamiento de terceros y propios de la empresa; que en respecto el financiamiento fue a corto plazo y no a largo plazo, pagando una tasa de interés del 6% mensual del préstamo adquirido. Haciendo una comparación con los antecedentes también nos dice **Abanto (2017)**, afirma que la mayoría financia su actividad con fondos de terceros y también han obtenido el crédito de las entidades no bancarias; **Huerta (2018)**, deduce que el plazo de financiamiento de los créditos recibidos fue a corto plazo, Así mismo, **Vidales (2017)**, señalo que el crédito recibido lo invirtió en inversión de capital de trabajo.

### 5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Con respecto a este objetivo hacemos una explicación de la coincidencia y no coincidencia que se muestra en el cuadro 03

#### **Formas de financiamiento**

En el resultado encontrado en el objetivo específico 1 y en el caso de la investigación resultado del objetivo específico 2 **Alarco (2016)**, **Si coincide** respecto a las formas de financiamiento por que tanto el antecedente y la empresa estudiada financian su actividad de terceros.

#### **Sistema al que recurre para el financiamiento**

Los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y 2 **si coinciden, Abanto (2017)** y la empresa estudiada recurrieron al sistema no bancario formal, quedando que ambas recurren al sistema no bancario formal.

#### **Sistema del que obtuvo el financiamiento**

Los resultados encontrados en el objetivo 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) **Vidales (2017)**. **No coincide** respecto al sistema del que obtuvo el financiamiento, según Vidales obtuvo el financiamiento del sistema no bancario formal; mientras que el caso de estudio obtuvo el financiamiento del sistema informal.

#### **Plazo del crédito solicitado**

Los resultados encontrados en el objetivo 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) **Huerta (2018)**. Si **coincide**; Según Huerta el crédito recibido fue la mayor parte a corto plazo y como también el caso de estudio recibió el crédito a corto plazo.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1:**

En conclusión respecto al financiamiento del objetivo específico 1, se puede expresar que los créditos obtenidos solo se ha llegado que solo les dan a las micro y pequeñas empresa a corto plazo y no les otorgan a largo plazo porque no hay una garantía que les pueda respaldar a dichas empresas; por tal motivo muchas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que impidan un alto riesgo de la devolución de los préstamos.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2:**

En conclusión, respecto al financiamiento del objetivo específico 2, caso de la empresa estudiada no ha recibido el crédito de las entidades financieras bancarias por tal motivo recurrió a la entidad financiera informal en donde si recibió el crédito solicitado para desarrollarse en el mundo del negocio; el crédito recibido fue utilizado para la compra del activo corriente; ya que fue solo a corto plazo el financiamiento.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3:**

En conclusión, respecto al objetivo específico 3, de acuerdo al presente trabajo del sector comercio otorgado el financiamiento a la empresa Multiservicios Velásquez de Sihuas, podemos concluir lo siguiente: La empresa en estudio, utilizada con mayor frecuencia su crédito para la adquisición de poder proporcionar a los clientes para que lleven consigo una buena expectativa y satisfacción.

### **6.4 Conclusión general:**

Finalmente al culminar esta investigación se afirmó que la base para poder llevar una micro empresa es tener financiamiento por las entidades para generar nuevas oportunidades de trabajo en el mercado; teniendo en cuenta que el crédito solicitado fue a corto plazo ya que las micro y pequeñas empresas no tienen esa misma facilidad que tiene una gran empresa; por tal motivo el financiamiento a las micro y pequeñas empresa es el eslabón principal para que pueda crecer como empresa en el corto , mediano y largo plazo.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

- Abanto, J. (2017). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - san marcos - cajamarca, 2015. Chimbote.
- Alarco, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las mype del sector comercio- rubro artesánias del mercado san pedro de la ciudad del cusco - periodo 2015*. Juliaca.
- Amadeo, A. (2013). "Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas". Argentina.
- Atilio, B. (2000). Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo. From <https://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Balois, N. N. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016. Sihuas.
- Bustos, J. (2013). Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas. Mexico.
- Cazorla. (2014). Teorías financieras. From <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>
- Chiavenato, I. (2007). Iniciación a la organización y técnica comercial.
- COMERCIO. (2014). Definición de mypes.
- Correa, D. (2015, 11). Definiciones y diferencias de *MYPES* y *PYMES*. From [https://prezi.com/cffr7jyew\\_n/definiciones-y-diferencias-de-mypes-y-pymes/](https://prezi.com/cffr7jyew_n/definiciones-y-diferencias-de-mypes-y-pymes/)
- Diario el peruano, d. (n.d.). Nueva ley de mype. From <http://aempresarial.com/web/informativo.php?id=5819>
- DLN°1086. (n.d.). *ley MYPE artículo 4°*.

- Duran. (2010, 06). Clases del sistema financiero. From  
<http://narro32duran.obolog.es/clases-sistema-financiero-632931>
- Empresa, C. (2018). Equipo de Redacción de Concepto. From  
<https://concepto.de/empresa/>
- Flores. (2014). From Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas:  
[http://www.degerencia.com/articulo/las\\_pequenas\\_empresas\\_y\\_las\\_causas\\_de\\_sus\\_fracasos](http://www.degerencia.com/articulo/las_pequenas_empresas_y_las_causas_de_sus_fracasos)
- García, M. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro botica, del distrito de calleria, periodo 2016. Pucallpa.
- Gitman. (1997). teorías del financiamiento. From  
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso A*. Bogota.
- HUERTA, R. R. (2018). *Capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreteria de la provincia de Recuay periodo 2015-2016*. Huaraz.
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las*. Chile.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2015). *empresas en el pais*. From  
<https://andina.pe/agencia/noticia-el-996-empresas-el-pais-son-micro-pequenas-y-medianas-546824.aspx>
- JARA, A. M. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio - rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote. Período 2010-2011*. CHIMBOTE.
- Kong. (2014). *Fuentes de financiamiento para las mypes*
- León. (2012). *From Concepto de Empresa*.



- ley 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. From <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- LOPEZ, P. D. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015*. Sihuas.
- Minaya. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “ferretería cecisa” de Sihuas, 2016*. Sihuas.
- Montenegro, G. (2016, 05). *fuentes de financiamiento a largo plazo*. From <https://prezi.com/6t-9huvhabo/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Order, P. (2007). *El impacto de las características Organizacionales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización de las empresas*.
- Parodi, C. (2013, 03). *Sistema financiero*. From <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html>
- Porto, J. P. (2008). *Definición de empresa*. From <https://definicion.de/empresa/>
- Republica. (2015). *Micro y pequeñas empresas*.
- Rozo, S. (2013, 05). *Financiamiento*. From <https://prezi.com/uspcqtmjrk5/untitled-prezi/>
- Ucha, F. (2009, 10). *Financiamiento*. From <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Vidales, P. (2017). *“Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”*. PUCALLPA.
- Zevallos, E. (2003). *El financiamiento para el desarrollo en América Latina y el Caribe*. From <https://www.cepal.org/es/publicaciones/42508-financiamiento-desarrollo-america-latina-caribe-la-movilizacion-recursos>



### 7.2 Anexo 01:Matriz de consistencia

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>METODOLOGIA</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: empresa “Multiservicios Velasquez”, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio del Perú: empresa “Multiservicios Velasquez”, 2017	Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2017</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la empresa “Multiservicios Velasquez”, 2017</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa “Multiservicios Velasquez”, 2017</li> </ol>	financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tipo de investigación cualitativo</li> <li>2. Nivel de investigación descriptivo</li> <li>3. Diseño de la investigación no experimental, descriptivo, bibliográfico, documentos y de caso</li> <li>4. Instrumentos a utilizar fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas</li> </ol>

7.3 Anexo 002: Cuestionario.

**CUESTIONARIO APLICADO AL GERENTE DE LA EMPRESA  
MULTISERVICIOS “VELASQUEZ” DE SIHUAS, 2017.**

**I. PREGUNTAS ABIERTAS**

**1.1 Nombre de la empresa:**.....

**1.2 Dirección o ubicación:**.....

**1.3 Años de permanencia en el mercado:**.....

**1.4 Cantidad de trabajadores:**.....

a) Permanentes (...)

b) Eventuales. (.....)

**1.5 Estado civil.**

a) Soltero

b) Casado

c) Conviviente

d) Divorciado

e) Otros (.....)

**1.6 El local donde actualmente gira el negocio es:**

a) Propio

b) Alquilado

**II. PREGUNTAS CERRADAS**

**2.1 Para desarrollar su actividad económica productiva utiliza recursos financieros propios. Si (...) No (...)**

a) Recursos propios- internos

b) Recursos ajenos – terceros

**2.2 ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?**

a) Sistema bancario formal Si (.....) No (...)

b) Sistema no bancario formal Si (...) No (...)

c) Sistema informal Si (...) No (...)

d) Otras formas especificar.....

- **¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?**

- 2.2.1 Cajas municipales Si (.....) No (...)
- 2.2.2 Cajas rurales Si (....) No (....)
- 2.2.3 Banco azteca Si (....) No (.....)
- 2.2.4 Otros bancos.....

**2.3 ¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?**

- a) Sistema bancario Si (.....) No (...)
- b) Sistema no bancario formal Si (....) No (....)
- c) Sistema informal Si (....) No (....)

- **¿El sistema que le otorgo el crédito le financio el total o un porcentaje?**

- Total 100%
- Porcentaje.....

**2.4 ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?**

- a) Corto plazo Si (....) No (....)
- b) Largo plazo Si (....) No (....)

**2.5 ¿qué tasa de interés le cobraron por el financiamiento otorgado?**

- a) Mensual: tasa.....
- b) Bimestral: tasa.....
- c) Semestral: tasa.....
- d) Anual: tasa.....

**2.6 ¿Qué sistema le otorgo mayores facilidades en los créditos otorgados?**

- a) Sistema bancario.
- b) Sistema no bancario formal.
- c) Sistema informal.

**2.7 ¿En qué usó el financiamiento recibido?**

- a) Activo fijo
- b) Activo corriente
- c) Otros: especificar.....

**2.8 Utiliza como medio de financiamiento algunas cuentas de sus estados financiero:**

- a) Acreedores.
- b) Factory.
- c) Leasing.
- d) Otros.....
- e) ninguno