



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 INVERSIONES
POLO-TORRES S.A.C. – CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR

BLAS PADILLA, JUAN PABLO

ORCID: 0000-0002-8363-6914

ASESOR

QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERU

2020



UCT

**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 INVERSIONES
POLO-TORRES S.A.C. – CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR

**BLAS PADILLA, JUAN PABLO
ORCID: 0000-0002-8363-6914**

ASESOR

**QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR
ORCID: 0000-0002-2286-4606**

**CHIMBOTE – PERU
2020**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

Blas Padilla, Juan Pablo

ORCID: 0000-0002-8363-6914

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

ASESOR:

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS

DR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. LUIS ORTIZ GONZÁLEZ

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

DRA. MIRIAN NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. MILAGRO BALDEMAR QUIROZ CALDERÓN

ORCID: 0000-0002-2286-4606

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco a todos los autores de mi informe de tesis para obtener el grado de bachiller en la contabilidad y así consecutivamente, que gracias a sus conocimientos no hubiera sido posible haber culminado con mi proyecto de investigación.

De igual, igual manera agradezco a mi docente tutor por haberme apoyado y hacer en si mi informe de taller dándome una buena base sobre las partes que consiste en el proyecto para empezar y culminar.

A mi asesor por enseñarme tanto, por brindarme su apoyo incondicional y guiarme a la elaboración de mi trabajo de investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018? Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018. El tipo de investigación utilizada fue cualitativa – descriptiva; para el recojo de la información se utilizaron las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, así como también los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Respecto a los resultados del objetivo 1; describe las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Respecto a los resultados del objetivo 2; Se describe las características del financiamiento de la empresa Inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018. Respecto a los resultados del objetivo 3; Se hace un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018. Se concluye que las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa de nuestro caso en estudio iniciaron en un principio mediante recursos propios, pero conforme lograron posicionarse y generar mayor rentabilidad optaron por recurrir al financiamiento bancario y no bancario, incrementando sus ingresos y generando mayor rentabilidad.

Palabras clave: Micro y pequeña empresa, sector comercio, financiamiento

ABSTRACT

The present research work had as a statement of the problem: ¿What are the characteristics of the financing of micro and small companies in the trade sector of Perú, and the investment company Polo & Torres S.A.C - Chimbote, 2018?. It had the general objective: To determine and describe the characteristics of the financing of the Micro and small companies in the commerce sector of Peru: Case of the Polo & Torres SAC investment company - Chimbote, 2019. The type of research used was qualitative - descriptive; For this, in the collection of information, the bibliographic review techniques and in-depth interview were used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire of questions. Regarding the results of objective 1; describes the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector. Regarding the results of objective 2; The characteristics of the financing of the company Inversions Polo & Torres S.A.C - CHIMBOTE, 2019 are described. Regarding the results of objective 3; A comparative analysis of the characteristics of the financing of micro and small companies in the trade sector of Peru and the company Inversions Polo & Torres SAC - Chimbote, 2019 is made. The following is concluded that the Mypes of the trade sector of Peru and the company in our case study initially started with their own resources, but as they managed to position themselves and generate higher profitability, they opted to resort to bank and non-bank financing, increasing their income and generating higher profitability

Key words: Micro and small business, commerce sector, financing.

CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS	iv
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	iii
ABSTRACT	iv
CONTENIDO	v
ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	vii
I. Introducción	11
II. Revisión de la literatura	17
2.1. Antecedentes:	17
2.1.1. Internacionales:	17
2.1.2. Nacionales:	19
2.1.3. Regionales:	20
2.1.4. Locales:	22
2.2. Bases teóricas	24
2.2.1. Teoría de la empresa	24
2.2.2. Teoría de las Mype	27
2.2.3. Teoría del financiamiento	29
2.2.4. Teoría del sector comercio	39
2.2.5. Descripción del caso	40
2.3. Marco conceptual	41
2.3.1. Definición de la caracterización	41
2.3.2. Definición de financiamiento	41
2.3.3. Definición de empresa	42
2.3.4. Definición de MYPE	43
2.3.5. Definición sector comercio	44
2.3.6. Ley MYPE	44
III. Hipótesis	45
IV. Metodología	46

4.1. Diseño de investigación	46
4.2. Población y muestra	46
4.3. Definición y operacionalización de las variables	46
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	47
4.5. Plan de análisis	47
4.6. Matriz de consistencia	48
4.7. Principios éticos	49
V. RESULTADOS	51
5.1. Resultados	51
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:	51
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:	53
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:	56
5.2. Análisis de resultados	60
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1	60
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2	62
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3	63
VI. Conclusiones	66
6.1. Respecto al objetivo específico 1	66
6.2. Respecto al objetivo específico 2	66
6.3. Respecto al objetivo específico 3	67
6.4. Conclusión general	67
Referencias bibliográficas	69
Anexos 01: Cronograma de actividades	79
Anexos 02: Presupuesto	80
Anexo 03: Instrumentos de recolección de datos	81

ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

Cuadro 1 Definición y operacionalización de las variables	36
Cuadro 2 Matriz de consistencia	38
Cuadro 3 Respecto al objetivo específico 1	42
Cuadro 4 Respecto al objetivo específico 2	45
Cuadro 5 Respecto al objetivo específico 3	47

I. Introducción

Las Mype, constituyen empresas económicas que generan ingresos suficientes para sostenerse dentro de un determinado mercado, así mismo se encuentran dirigidas por personas naturales y jurídicas reconocidas ante las entidades públicas correspondientes; constituyendo en el Perú, al 31 de diciembre del 2018, se encuentran reconocidas en el Directorio Central de empresas y establecimientos del Instituto Nacional de Estadísticas del Perú (INEI), donde indica el crecimiento de 2'734,619 empresas, con un crecimiento del 14,3% respecto al año anterior, obteniéndose también un alza al por mayor del sector comercio en 1.6%, y dentro del departamento de Ancash, una variación del 2018 al 2019 del 4.3% (INEI, 2019). Las Mype, presentan limitaciones al pretender obtener un financiamiento progresivo; Cuyos factores que las limitan, según el INEI (2015) indica que el 39.5% son empresas informales, el 36.7% responde que la demanda es limitada, 34.8% existe dificultad para acceder financiamiento y el 30.6% señala la excesiva regulación tributaria.

Es por tal motivo que dentro del contexto nacional las Mype, han tenido un posicionamiento aceptable dentro del país por su contribución al PBI (Producto bruto interno) reflejándose en un 24%, por lo que esta cifra nos indica que a su vez se generan 85% de empleos, logrando que dichas empresas puedan realizarse más adelante en medianas o grandes empresas (El economista, 2018).

Así mismo el fortalecimiento de las Mype, fue direccionado a través del acceso al financiamiento; los empresarios mantienen una particularidad, toda vez que el financiamiento que reciben provienen de instituciones financieras y del sistema no bancario (a través de proveedores prestamistas independientes), cuya finalidad fue el

uso en atender obligaciones a corto plazo y capital de trabajo (Casana, 2013). Por otro lado, también es importante mencionar que el financiamiento de activos impacta de manera positiva en el desarrollo de las Mype, proporcionando la oportunidad de contar con liquidez al momento de cubrir una necesidad crediticia de corto o largo plazo, bajo línea de crédito de capital de trabajo, importaciones, activos fijos u otros que puedan ser atendidos con facilidad y sobre todo apostando el crecimiento del negocio (Kong y Moreno, 2014). Con lo antes mencionado podemos deducir que para lograr un mayor desarrollo las Mype, tienen que seguir un camino de formalización y el ordenamiento económico con la finalidad de obtener mayores beneficios financieros, logrando en el mercado una confiabilidad al momento de realizar sus actividades económicas.

En Japón, según indica los autores Muñoz y Mayor (2016), clasifican a las empresas pequeñas y medianas empresas por el capital que reporta y sus ventas, regulada bajo la ley básica de pequeñas y medianas empresas (1999), diferenciando la venta de mayoristas y minoristas, bajo el sector económico en la que pertenece, así mismo en el artículo 5, indica que la pequeña empresa se constituye no más de 20 personas y con relaciona a la mediana empresa cuenta hasta 300 empleados. La pequeña empresa lo conforman la mediana y también la gran industria, pero no para que entre en un ámbito competitivo. Durante la segunda guerra mundial Japón, estableció dentro de sus políticas públicas el desarrollo y la reconstrucción de la economía, siendo la promoción e integración de las micro, pequeñas y medianas empresas, entorno a las empresas grandes.

Dini y Stumpo (2018) indica que en América Latina son pocas las organizaciones (de micro financiamiento) que pueden sostenerse por sí mismas en el mercado, desde un enfoque financiero, por lo que protegen los fondos del efecto que puede traer la

inflación, los cuales protegen sus costos de operación y generan un incremento destinado para su expansión.

Por otra parte, estas empresas que surgen con poco capital presentan dificultades en tener acceso al financiamiento en el mercado, lo cual genera que tengan menos posibilidades de rentabilidad, así mismo no tendrían acceso al apoyo de la cooperación internacional.

En el Perú, los anteriores autores presentan características similares que no escapa de la realidad, según Palacios (2018) las micro y pequeñas empresas existen un promedio de 6 millones dentro del territorio nacional, el 93.9 % microempresas los cuales cuentan con 1 a 10 trabajadores y dentro de las pequeñas empresas constituye un 0.2 % donde lo conforman de 1 a 100 trabajadores, el resto alberga el 5.9 % son medianas y grandes empresas. Así mismo estas empresas surgen por necesidades las cuales fueron insatisfechas dentro de los sectores pobres, bajos recursos económicos, impedimentos burocráticos, desempleo, trabas para acceder a un crédito, entre otras.

Así mismo por mérito propio una de las empresas que existen a nivel nacional obtuvo un posicionamiento aceptable en la económica peruana; InkariPeru.com (2018) indica en su portal que, en el Perú, las Micro y pequeñas empresas se encuentran atravesando por un gran reto dentro del mercado y las que superaron las expectativas se encuentran en expansión y por otro lado aún están buscando posicionarse en un mercado rentable, convirtiéndose de personas con aspiraciones de superación a establecerse como empresarios competitivos dentro del mercado, llegando a cumplir sus objetivos. Las Mype optan por el financiamiento, tal y como lo indica dicho portal donde las micro, pequeñas y medianas empresas tienen la alternativa de acceder a diferentes fuentes de financiamiento para apalancar sus empresas. Sin embargo, para

muchas Mype, obtener un crédito bancario refleja un obstáculo por las políticas de estas la cual influye en las decisiones y el destino de la empresa, seguidamente existen otras variables como: impuestos, regulaciones, trámites, son la inflación, corrupción e inseguridad.

Por todo lo antes descrito en enunciado del problema es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C. – Chimbote, 2018?

Para dar respuesta al enunciado del presente trabajo de investigación, nos planteamos en siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Así mismo para dar respuesta nuestro objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
- Describir las características del financiamiento de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.
- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Se justifica porque permite llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones Polo &

Torres S.A.C – Chimbote, 2018; es decir, la investigación nos permitirá conceptualizar y formar un idea satisfactoria de las operaciones de las Mype, en el ámbito de nuestro estudio, así mismo su elaboración, ejecución, presentación, sustentación y se aprobación, sirve para titularme como bachilleren ciencias contables y financieras, y realizarme como buen profesional bajo las exigencias que la sociedad necesita, motivo por el cual redundará en la mejora de los estándares de la calidad educativa.

El diseño de investigación es no experimental – descriptiva- bibliográfico y documental, para el recojo de la información que se proporcionará será a través de un cuestionario que se aplicará en la empresa en estudio ubicada en la ciudad de Chimbote, 2018.

Al realizarse la comparación sobre las características del financiamiento de las Mype, del país y en relación a mis antecedentes con la empresa en estudio, se llegó a establecer que ambas son congruentes ya que dicha empresa realizo un financiamiento al inicio de sus actividades con recursos propios luego ha optado en recurrir al financiamiento en el sistema bancario y no bancario (formal), lo cual obtuvo dichos créditos bancario a interés altos, así mismo el acceso a estos no fueron dificultosos ya que la empresa cumple con los requerimientos exigidos por estas entidades de crédito, cuya cancelación de pago se realizó a largo plazo. Por otro lado, la obtención del financiamiento en la empresa cumplió con los objetivos de las mismas, ya que fue invertido en capital de trabajo, ampliación del local y obtención de activos fijos, proporcionado con ello un sostenimiento de la empresa dentro del mercado local.

Se obtuvo como conclusión final, que la empresa en estudio presenta una característica muy importante que definen a las Mype, las cuales recurren al financiamiento externo representando por el sistema bancario y no bancario (formal)

para apalancar sus actividades económicas logrando cumplir con sus objetivos y obteniendo un desarrollo considerable obteniendo mayores ingresos y utilidades, otorgando al microempresario un posicionamiento dentro del mercado comercial.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales:

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; Sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de nuestra investigación.

Illanes (2017), en tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Su objetivo general fue: Describir cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. Su metodología es cualitativa. Obteniendo como resultado lo siguiente: El tamaño de las compañías si influye en su ROE (Rentabilidad sobre recursos propios), pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Torres, Guerrero y Paradas (2017), en tesis titulada: Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Su objetivo general: Conocer el financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas, particularizando las del sector ferretero en el contexto del municipio Trujillo, estado Trujillo. Su tipo de investigación descriptivo. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: Se

identificaron las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes ferreteras en el municipio Trujillo, estado Trujillo, obteniendo resultados que muestran la tendencia de uso hacia las fuentes de financiamiento internas, desatancándose dentro financiamiento interno las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; mientras que dentro del financiamiento externo se utilizan instrumentos a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito, existiendo muy poca o nula utilización de los instrumentos a largo plazo como los bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero.

López y Farias (2018), en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Su tipo de investigación es descriptivo, explicativa, cualitativa, cuantitativa, no experimental y longitudinal. Obteniendo como resultado la siguiente conclusión: En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

2.1.2. Nacionales:

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de nuestra investigación.

Lindao (2018) en tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mype, sector comercio, rubro tiendas de ropa para damas en el distrito de Tumbes, 2017. Su metodología es descriptiva. Obteniendo como resultado: Se determinó que las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES respecto a lo manifestado por los gerentes es el financiamiento externo específicamente los préstamos bancarios, debido a que la empresa que dirigen si trabajan con entidades bancarias, trabajando en su mayoría con el banco Financiero y BCP, habían solicitado de 4 veces a más, siendo una de las desventajas el tiempo de 4 días para obtener los créditos, considerando que la tasa de interés promedio asciende a 4.5% mensual, indicando que la tasa es alta, debido a que el plazo para cancelar la deuda es de 2 años en su mayoría, además los gerentes consideran que el capital prestado fue invertido en su mayoría en productos nuevos .

Quilla (2017) en tesis titulada: Caracterización de la formalización y el financiamiento de las Mype del sector servicios rubro hoteles del distrito de Juliaca año 2016. Su metodología es no experimental transaccional. Obteniendo como resultado: En cuanto a la descripción de las principales características del financiamiento de las MYPE, si pudieron acceder a un financiamiento, por parte de un usurero que una entidad financiera puesto que la tasa de interés es muy alto, pero sin embargo por que la suma que solicitan asciende a más de 6000 nuevos soles, y es una

falta de responsabilidad ya que su dinero prestado no lo invierte en la formalización de su MYPE, ya que lo utilizo en otras actividades.

López (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: Empresa Representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada, Sullana, propuesta de mejora año 2017. Su metodología es Cuantitativo, retrospectiva y transversal. Obteniendo como resultado de la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos

2..1.3. Regionales:

En el trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la Región Áncash; sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de nuestra investigación.

Mejía (2017) en tesis titulado: Caracterización del financiamiento en el mercado Pedregal- Huaraz, 2015. Cuyo objetivo fue: Describir el Financiamiento de las Mype (Micro y pequeña empresa); por ser éste, un elemento fundamental para que las organizaciones puedan alcanzar su desarrollo. Su metodología es descriptiva y cuantitativa. Obteniendo el siguiente resultado: Las Mype, han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas

comerciales; estos aspectos limitan a muchos emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos. sus derechos y deberes dentro de la sociedad en la que se desarrollan.

Castillo (2018) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería La solución de Huarney, 2017. Su metodología es no experimental – descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Obteniendo el siguiente resultado: Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, en el financiamiento en las MYPES, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la busque de mejorar la actividad comercial que están brindando.

Murga (2018) en tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017. Su metodología cuantitativa. Obteniendo el siguiente resultado: Las Mype, son parte del crecimiento económico en el país, el 79% de las Mype, se encuentran menos de 5 años desarrollando actividades económicas dentro del sector comercio y rubro imprentas, el 100% de las Mype son formales en el desarrollo de sus actividades, tienen trabajadores permanentes de 0 a 2 el 68% de las Mype, el 58% de las Mype, tienen de 0 a 2 trabajadores eventuales de acuerdo a la necesidad de las actividades económicas que desarrollan y el 89% de las Mype, se constituyeron para obtener ganancias.

2.1.4. Locales:

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la Provincia del Santa; sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de nuestra investigación.

López (2018) en tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Mary SAC de Nuevo Chimbote, 2016. Su metodología no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Obteniendo el siguiente resultado: Según los autores pertinentes revisados establecen que las mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formal, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.

Noriega (2018) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “Distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. - 2017. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa distribuidora Victoria Iquitos S.A.C. - 2017. Su metodología es teórico, práctico y metodológico. Obteniendo los siguientes resultados: Establecen que un financiamiento a una micro y pequeña empresa, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades

financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. Por tal razón es que no se pueden sostener en el mercado. Y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura Empresarial y a las oportunidades y ventajas que proporcionan estos financiamientos.

Hidalgo (2017) en tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. Su metodología es descriptiva - cuantitativa. Obteniendo los siguientes resultados: Perfil de los administradores y/o representantes Los administradores del negocio de las Mype, encuestadas cuentan con un 72% en la edad de 36 a 45 años. Además, el mayor grado de instrucción que tienen los representantes de las Mype, en este rubro es de un 72% en el nivel secundario. 2. Perfil de las Mype, En el perfil de la Mype, el 58% de la encuestadas tienen más de tres años de antigüedad y en una proporción el 14% tiene entre un año, dos y tres años de antigüedad. Además, el 57% de estas, cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas. También manifiesta que solo el 43% de las Mype, fueron formadas para dar empleo a familiares, mientras que el 57% manifestó que no. 3. Respecto al financiamiento Las encuestas indicaron que el 100% de las Mype, han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las Mype invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de la empresa

En el Perú, los diferentes tipos de empresas son generadoras de ingresos desde las trasnacionales hasta las Mype, con fines lucrativos dentro de los mercados potenciales que puedan abarcar, las mismas que generan de empleo contribuyendo al desarrollo del país. La génesis de la presente teoría es representada por Smith (1970) quien indica que, dentro de la empresa la división del trabajo representa que los trabajadores tienen la posibilidad de especializarse con el fin de mejorar su desempeño laboral y cuyo resultado generaría el aumento de la producción generando más ingresos y abarcar un mercado determinado. Por otro lado, Powell (1991) afirma que, las empresas son una alternativa al mercado en la medida que reducen los costos de las transacciones, dado que los agentes de producción pueden contravenirse junto al mismo contrato global, por no realizarlo de manera individual. Por lo que la empresa y el mercado son instituciones de gobernabilidad diferenciados, donde pueden realizar de manera organizada las transacciones.

Toda empresa al constituirse tiene fines y objetivos que sustentan su existencia dentro del mercado, la misma que se encuentran representados por un abanico de actividades que realizan y cada una de ellas tienen sus peculiaridades específicas. Aguer y Perez (2010) indican que, las empresas se clasifican en:

- Según su tamaño: Que no existen criterios para la medición del tamaño de las empresas ni tampoco dimensiones. Solorzano (2017) indica que, estas se dividen en:

- ✓ Gran empresa: Posee más de 250 trabajadores, cuenta con ventas más de 2300 Unidades impositivas tributarias (UIT).
 - ✓ Mediana empresa: Poseen entre 50 y 250 trabajadores, cuenta con venta superiores a 1700 UIT y como máximo hasta 2300 UIT
 - ✓ Pequeña empresa: Posee de 1 a 100 trabajadores, con ventas anuales superiores a 150UIT, hasta máximo 1700UIT.
 - ✓ Microempresa: Posee de 1 a 10 trabajadores, con ventas anuales máximo de 150UIT
- Según la actividad: Pueden ser divididas por sectores de acuerdo a la actividad económica que realiza. Soto (2011) indica que, estas se dividen en:
- ✓ Sector primario: Transforman los recursos naturales en productos primarios (no elaborado) para luego ser utilizados como materias primas en la pesca, agricultura, apicultura, etc.
 - ✓ Sector secundario: Realiza la transformación de las materias primas mediante procedimientos hasta convertirlos en productos industriales.
 - ✓ Sector terciario: Son los servicios materiales que no generan bienes, pero son empleadas para satisfacer las necesidades de la población en general, es decir dirigidas a usuarios que necesiten realizar actividades de turismo, transporte, finanzas, ocio, comercio, comunicaciones, etc.
- Según el ámbito de su actividad: De acuerdo a la ubicación que estas se encuentren dentro de un mercado, los cuales pueden ser empresas ubicadas en el ámbito local, regional y multinacional.
- Según quien tenga su propiedad: Estas se encuentran representadas según el propietario que pueden poseer, como por ejemplo las empresas públicas cuyo

propietario es el estado, las empresas privadas cuyos propietarios son personas particulares, las empresas mixtas con propiedad del estado y particulares, las empresas sociales o cooperativas cuyos propietarios son los mismos trabajadores.

- Según su forma jurídica: Estas se encuentran constituidas por personas naturales o jurídicas, las cuales están divididas por cinco tipos de sociedades; Gestión (2019) indica que, en el Perú, existen sociedades comerciales que generan ingresos económicos de acuerdo a su constitución, las mismas que deben encontrarse registradas en los registros público (Sunarp) como personas naturales o jurídicas, las cuales deben tener responsabilidades como obligaciones, siendo estos tipos las siguientes:

- ✓ Sociedad anónima (S.A.): Se encuentra constituida como mínimo dos (02) socios a más ilimitadamente, en cuya organización deben estar constituidas por la junta general de accionistas, gerencia y directorio; cuyo capital y acciones se enmarca en los aportes de los socios y las acciones se encuentran registradas en el registro de matrícula de acciones.
- ✓ Sociedad anónima cerrada (S.A.C.): Para su constitución se requiere como mínimo de dos (02) y como máximo de veinte (20) socios, con una organización representada por la junta general de accionistas, gerencia y directorio, siendo este último es opcional para este tipo de empresa; cuyo capital y acciones tiene las mismas características de la sociedad anónima.

- ✓ Sociedad comercial de responsabilidad limitada (S.R.L.): Cuenta con un mínimo de dos (02) socios y como máximo de veinte (20) socios, cuya organización es representada por empresa familiares, cuenta con un capital y acciones definidos por los aportes que generan los socios los cuales debe inscribirse en los registros públicos.
- ✓ Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.): Tiene como máximo un (01) socio, cuya organización está representada por este mismo como gerente general y socio a la vez, cuenta con capital y acciones definido por los aportes del mismo.
- ✓ Sociedad anónima abierta (S.A.A.): empresa cuya constitución como mínima es de setecientos cincuenta (750) socios, cuya organización se establece por la junta general de accionistas, gerencia y directorio, con capital y acciones representado con más del 35% de dicho capital el cual es de pertenencia a 175 o más de los accionistas de la empresa y cuyas acciones deben encontrarse registrada en el registro de matrícula de acciones.

2.2.2. Teoría de las Mype

Las Mype, en la actualidad han llegado a posicionarse dentro de la economía nación debido a su dinamismo económico, llegando a ocupar una base sostenible dentro del ámbito empresarial, así mismo otra de las contribuciones son el generar empleos y el surgimiento de prósperos empresarios. Según el artículo 02, de la Ley N° 28015 (2003) señala que, las Mype, es una unidad económica representada por una persona natural y/o jurídica, constituida por cualquier tipo de gestión empresarial con arreglo a ley, la misma que realizan diferentes tipos de actividades, tales como:

- Extracción
- Producción
- Transformación
- Comercialización de bienes
- Prestación de servicios

También la presente ley indica en el artículo 03, que las Mype, presenta características tales como:

a) Número de trabajadores:

- La microempresa de 01 hasta 10 trabajadores.
- La pequeña empresa desde 01 hasta 50 trabajadores

b) Nivel de venta anual

- La microempresa hasta máximo 150 UIT
- La pequeña empresa desde 150 UIT hasta 850 UIT

Así mismo, las Mype, se encuentran ubicadas en el ámbito de los diferentes niveles de gobierno las cuales buscan ser parte de la economía nacional a través de las actividades que realizan en la sociedad y los beneficios que brindan al cumplir con sus obligaciones tributarias; en el Artículo 04, de la ley N° 28015 (2003) señala que, los gobiernos nacional, regionales y locales, brinden el apoyo correspondiente a las Mype, generando una ambiente favorable en cuanto a su creación hasta su desarrollo generando competitividad, también brindando el apoyo a los nuevos emprendedores, bajo un marco de legalidad la cual incentive la inversión privada. Así mismo, la contribución de las Mype, es muy beneficiosa para las clases sociales menores del país, ya que aporta en la comunidad oportunidades de superación; Tal como lo indica,

Regalado (2006) quien manifiesta la importancia de las Mype, que busca dar respuesta a las necesidades económicas de la clase social más pobre de la sociedad, implementando puestos de trabajo e ingresos, generando dinamización dentro de las economías locales.

2.2.3. Teoría del financiamiento

Busca dar a conocer las formas y las circunstancias en la que fue desarrollándose el financiamiento a lo largo del tiempo desde el surgimiento del comercio, resaltando el sistema bancario, amortizaciones, obligaciones, apalancamiento, rentabilidad, entre otros. Domínguez (2009) indica que, esta teoría refiere al acontecimiento de proveer o proporcionar capitales (dinero), a personas naturales o a las compañías con el fin de que estas cumplan sus metas u objetivos. Así mismo cuando hablamos del periodo de vencimiento dentro de la financiación, esta se divide en: periodo de vencimiento a corto y largo plazo la cual se diferencia por las devoluciones siendo la primera por debajo de un año y el segundo mayor que un año respectivamente.

Dentro del contexto del financiamiento unos de los economistas destacados de antaño Modigliani – Miller (1958) indica que, dentro de su teoría cuando hablamos de financiamiento nos estamos refiriendo a la nivelación entre los desembolsos y endeudamiento que una compañía posee; nos da la facilidad de anteponer los importes de amortización de los pasivos al apalancamiento y periodos que son utilizados para fundar ejercicios funciones de operatividad, económicos, bancario u otra, con el propósito de aumentar su nivel. Es decir que la empresa posee un valor el cual no se ve perjudicado por la manera en que es financiada en la falta de impuesto y disimetría en la información de agentes, por lo que se opone al enfoque tradicional.

La presente teoría parte de un análisis con la finalidad de conocer los beneficios que implica obtener financiamiento. Así mismo Penman (2012) refiere que, el financiamiento comprende analizar de un punto de vista bajo el costo-beneficio, la cual conllevara en descubrir la rentabilidad en una empresa para así poder tomar decisiones correctas. Financieramente interpretar el estudio técnico y de mercados son requeridos cuando se quiere obtener flujos de dinero sea positiva o negativa, analizándose las utilidades y la calidad de lo que se ha invertido.

En cuanto a las estrategias financieras la cual implica el empleo de fuentes de financiamiento determinadas. Aguirre (1992) refiere que, esta teoría es la es la obtención de recursos de pago, cuyo propósito es captar ciertos activos fijos u capitales, con el fin de que la compañía pueda realizar sus objetivos. Por ejemplo, hay sociedades que recurren al autofinanciamiento o requieren emitir acciones para lograr recursos que retribución en aquellas también hay aquellas usan el endeudamiento, las existencias de oportunidades múltiples con relación al financiamiento, así también a aquellas compañías que no acceden directamente a los mercados financieros ya que representan ciertos obstáculos que estas exigen, refiriéndonos a las Mype.

2.2.3.1. La finalidad del financiamiento

Las Mype, en la actualidad han tenido un lugar importante dentro del desarrollo nacional como motor de impulso económico y su participación en los diferentes sectores, estimulando el desarrollo y crecimiento del país, es por tal motivo que antes este surgimiento de pequeñas unidades económicas se han creado muchos puestos de trabajo en la sociedad peruana pero a su vez ha llamado la atención de las instituciones de créditos, tales como bancos, cajas, cooperativas, etc., para su financiación pese al alto riesgo que conlleva acceder a un compromiso crediticio.

2.2.3.2. La importancia del financiamiento

Recurrir a un financiamiento es apalancar tu empresa toda vez que permite cumplir con los objetivos del empresario emprendedor, pero también existen riesgos los cuales surgen debido a determinados factores. Según Tello (2001) indica que, la importancia de las Mype, en el país se puede apreciar de dos puntos de vista, una de ellas es la creación de fuentes de puestos de trabajo, ya que para llegar a tal fin se exige una transposición inicial y el ingreso a lugares de bajo recurso, y el otro se refiere a que sirve de apoyo a la gran empresa en lo que respecta al embotellamiento de producción dándole solución y a su vez da oportunidad a la fomentación y creación de nuevos puestos de trabajo a personas de escasos recursos y estas se apropien de dicho empleo y no solo contribuyan a la empresa sino a la canasta familiar de cada trabajador.

2.2.3.3. Las fuentes del financiamiento

Fuentes de financiamiento son los medios por los cuales las empresas recurren para obtener créditos económicos los cuales conlleva a obligaciones exigidas por las entidades que las otorgan. López (2014) indica que, son recursos que buscan las compañías para abastecerse de fondos para estabilizar sus patrimonios con el fin de que sean estables y suficientes para generar ingresos, así también proseguir con sus actividades comerciales y operacionales. Podemos encontrar las siguientes fuentes:

2.2.3.3.1. Fuentes de financiamiento interna:

Una de las fuentes que presenta el financiamiento está determinada por los propios recursos de la empresa. Es por ello que, el portal Mytriplea (2019) indica que, cuando una compañía cuenta con recursos propios para su financiamiento no tienen la opción de recurrir a fuentes externas ya que aquellos medios no serán distribuidos, en cambio en el supuesto que no se cuente con los recursos suficientes las compañías presentan

como consecuencia en empeoramiento de sus ratios de liquidez, siendo una opción buscar otras fuentes, tales como:

- Aportaciones de los socios: Dentro de la empresa los socios también pueden contribuir al financiamiento de su entidad, descartando la posibilidad de recurrir a entidades financieras. Aching, (2006) indica que, son las aportaciones de los socios cuando reúnen un capital para constituir una compañía, así mismo las nuevas aportaciones sirve como financiamiento interno. Es decir
- Utilidades reinvertidas: Es otra de las formas de usar el financiamiento de las empresas una vez obtenido utilidades para ser reinvertidas. Aching (2006) que, con las utilidades que los socios recurren y al no repartirlos por intermedio de dividendos, vuelven a ser reinvertirlos dentro de la compañía por intermedio de compras de construcciones, inmobiliarios, adquisiciones o, conforme a una necesidad, para así obtener ganancias.
- Reservas de capital: Es aquella que es creada para el cumplimiento de una disposición legal. Levy (2008) indica que, se encuentran conformadas por operaciones de capital, como, por ejemplo: la revalorización, la emisión de acciones, la minusvaloración de activos y pasivos.
- Depreciaciones y amortizaciones: Resultan del tratamiento contable de los activos fijos los cuales han perdido su valor y son usados para obtener un financiamiento interno. Levy (2008) refiere que, son las consideraciones de las estimaciones de los activos, que se enfocan en indicar el perjuicio real por intermedio de una transmisión en efectivo de una erogación afectos en diferentes tiempos.

- Los incrementos de los pasivos acumulados: Representa a los servicios que no fueron cancelados los cuales surgen espontáneamente a un corto plazo. Aching (2006) refiere que, son aquellos que fueron proporcionados a consecuencia de las acciones sujetas de la propia compañía, por ejemplo: las pensiones, los impuestos, las provisiones, las devaluaciones y otros.
- Venta de activos: Por último, esta forma de autofinanciamiento surge de la ganancia de la venta de las inversiones superiores a un año de la empresa. Gitman y Zutter (2007) refiere que, consiste en la venta de los bienes que no son usados para luego venderse denominados como obsoletas, por ejemplo: vehículos de transporte, los equipos de cómputo oficinas y otros, pero excepcionalmente las empresas que elaboran muebles.

2.2.3.3.2. Fuentes de financiamiento externas:

Se encuentran enmarcadas fuera de las empresas como una posibilidad de acceso al crédito de entidades bancaria y no bancarias. Mytriplea (2019) refiere que, cuando la empresa no puede recurrir al financiamiento interno recurre a fuentes externas que no pertenecen a la misma empresa, por lo que para acceder a otras fuentes se requiere un estudio previo y elegir el tipo de financiación para determinar las cantidades que necesita, los cuales la conforman:

- ✓ Bancos y cooperativas: Esta es una de las fuentes comunes de las cuales se sugiere proponer su plan de inversión y ser evaluado por una cualificación de riesgos dentro del área de subvención empresarial
- ✓ Empresas de capital de inversión: Estas entidades prestan respaldo a aquellas compañías que buscan de alguna manera incrementar sus ingresos por intermedio de acciones o interés parcial en ella misma.

- ✓ **Financieras no bancarias:** Son aquellas instituciones que realizan operaciones como intermediarios financieros que va desde la captación de capital público siempre y cuando este capital sea utilizado para proporcionar créditos dirigidos a terceros o a operaciones activas.
- ✓ **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Son aquellas que captan las finanzas del público para ser invertidas, así mismo se han posicionado dentro de las Mype. Conger, Inga y Webb (2009) refieren que, son organismos que no son bancarias, pero tienen esa función de brindar préstamos, así como de recabar depósitos, pero no se encuentran facultadas a emplear cuentas corrientes.

2.2.3.4. Sistema de financiamiento

Dentro de este sistema se encuentran representadas por entidades bancarias y no bancarias que disponen de instrumentos financieros para proporcionar diversos medios crediticios los cuales son otorgados al público bajo un interés en beneficio de la entidad que la otorga, siendo estas direccionadas por entes públicos o privados. Martínez (2016) indica que, son el conjunto de normas, herramientas, empresas y personas que se relacionan y tienen parte en el mercado de capitales, a través del ahorro e inversiones usando como estrategia la oferta y demanda en las naciones del mundo globalizado dentro de las economías de los países en desarrollo y subdesarrollo.

2.2.3.4.1. Bancario

Se encuentran enmarcados por aquellas instituciones que tienen mayores herramientas financieras a fin de ofrecer al público, cuyo acceso se encuentran ligadas a las exigencias que estas establezcan. Pereyra (2009) indica que, son el conjunto de entidades que se conforman dentro de un país los cuales captan el ahorro de aquellos

prestamistas que recurren a estas entidades, ya que por su formalidad garantizan la seguridad al momento de realizar una transacción de dinero y en el sistema de pagos. En el Perú, existen los siguientes bancos: Interbank, la nación, BCP, mibanco, continental, crediscotia, otros.

2.2.3.4.2. No bancarios

Son aquellas que no califican como bancos, pero se encuentran reconocidas como instituciones financieras que manejan sus finanzas de manera diferenciadas. First for sustainability (2019) indican que, estas compañías se centran en las transacciones financieras como operaciones frecuentes diferenciados a los que realizan los bancos tradicionalistas, vemos por ejemplo el arrendamiento financiero, fondos de inversiones con capitales privados, micro finanzas, etc. Brindan mayormente respaldo económico a micros y pequeñas empresas. Dentro del país comprenden las siguientes entidades financieras:

- a) Cajas municipales de ahorro y crédito: En nuestro país tenemos las siguientes cajas municipales: Caja Sullana, Caja Piura, Caja Cuzco, Caja Trujillo, del Santa y Otros.
- b) Cajas rurales: En el Perú tenemos las siguientes cajas rurales: Credichavin, los andes, nuestra gente SA, Sipan, señor de luren, y otros.
- c) Las EDPYME (Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa): Fueron creadas para brindar servicio de créditos a personas tanto naturales como jurídicas desarrollándose en el ámbito de las micro y pequeñas empresas. Tenemos por ejemplo las siguientes en nuestro país: Credinpet, Edyficar SA, nueva visión SA, Confianza SA y otros.

d) Empresas especializadas: Representan a los organismos o compañías que realizan sus funciones como agentes de transferencias u transacciones dentro del rubro financiero y comercial. Se clasifican en:

- De arrendamiento financiero: Es un mecanismo que los bancos presentan mediante un contrato legal sujeto a obligaciones y parámetros de cumplimiento. Aguilar (2008) indica que su negocio está referido a la captación de inmuebles y bienes muebles, las cuales están cualificadas como créditos para uso de personas ya sea naturales como también las jurídicas, cuya ganancia es a través de los intereses adquirida de manera periódica y cuyo cumplimiento del crédito hay la posibilidad de comprar el bien en relación.
- Factoring: Es una herramienta financiera que capta recursos líquidos de la cesión de las cuentas por cobrar, letras, etc. Torres (2018) indica que consiste en conseguir facturas conformadas, artículos valores y deuda de distintos valores mobiliarios.
- Afianzadora y de garantía: Tiene como fin brindar garantía a título oneroso. Gestión (2012) indica que son con especialidad en proporcionar afianzamiento para dar seguridad a las personas tanto jurídicas como a las naturales, así como compañías con rubro en los sistemas financieros y como en el exterior, relacionadas a las actividades de comercio extranjero.
- Servicios fiduciarios: Esta representada mediante un contrato que realiza una persona la cual es llamada fiduciante quien transmite bienes, dinero, derecho, etc a otra persona ya sea natural o jurídica. Scotiabank (2018) indica que tienen como especialidad desempeñarse como fiduciario en el

cumplir de los encargos y de la gestión de bienes que son independientes fiduciarios.

2.2.3.5. Plazos de financiamiento

Estos se encuentran divididas por financiamiento a corto plazo; las cuales según Bazán (2006) indica que son aquellos pasivos los cuales son reembolsados con fecha de vencimiento menor de un año. Por otro lado, el financiamiento a largo plazo implica mayor tiempo de cancelación, mayor riesgos y beneficios, las cuales incluye el tiempo de cancelación mayor a un año. El economista américa (2018) indica que, un crédito es un decisión importante dentro de una empresa ya que ayuda a que esta pueda potenciar el crecimiento de cualquier entidad económica, la cual debe antes ser analizada para así estar contemplada dentro del marco de necesidades que requiere; se encuentran contempladas las siguientes:

2.2.3.5.1. Corto Plazo

- a) Línea de crédito: Es la facilidad de crédito que presenta una empresa de manera permanente cuyo uso es en cualquier suceso bajo la premisa de ser abordados dentro de los plazos estipulados entre las partes.
- b) Cuentas por pagar: Son los créditos en cuenta abierta de las cuales son ofrecidas por los proveedores a la empresa que ha generado una transacción de compra de materias primas.
- c) Anticipo de clientes: Es la cancelación de parte del dinero antes que el cliente reciba parte de su mercancía.

- d) Factoring: Es una variante del finamiento de las empresas que se realiza mediante un contrato de venta de aquellas cuentas por cobrar, puede ser realizada por entidades de crédito o también por entidades de financiación.
- e) Recibos fideicomisos: Instrumento financiero donde los bienes se encuentran en fideicomisos
- f) Garantías de acciones y bonos: Son emitidas al portador de las cuales pueden cederse como garantía para solicitar un préstamo, dentro de un mercado favorable y en un precio aceptable.
- g) Crédito comercial: Son montos pre aprobados de las cuales se encuentran a disposición de las empresas suscritas con el banco para cubrir sus necesidades.
- h) Crédito bancario: Es donde la empresa obtiene financiamiento a través de las entidades bancarias usualmente a corto plazo, donde la entidad otorga un dinero determinado para una empresa bajo una cuenta y esta se encuentra regida bajo un interés que es abordada por el cliente.

2.2.3.5.2. Largo Plazo

- a) Crédito hipotecario: Son aquellos suscritos con entidades de créditos para ser invertidos en proyectos de inversión, modernización de plantas o incremento de activos.
- b) Arrendamiento financiero y operativo: Son instrumentos financieros mediante contratos entre el banco y el cliente (persona natural o jurídica) que tienen la opción de adquisición y la otra
- c) Acciones: Es la fracción del capital social de una empresa las cuales son divididas en partes equitativas.

- d) Aportaciones de capital: Son aquellos fondos a largo plazo que son suministrados por los propietarios de las empresas.
- e) Bonos: Es un escrito de deuda la cual es cancelada en un tiempo próximo de la cual se encuentra estipulada los plazos, la moneda, la cantidad y periodos de pago, según el escrito lo señala.

2.2.4. Teoría del sector comercio

El sector comercio se encuentra enmarcado dentro de los sectores terciarios que se caracteriza por la actividad socio-económica de compra y venta de bienes, ya sea para uso, venta o transformación del mismo. La organización mundial del comercio (2010) señala que, la teoría tradicional resalta que las diversidades de la dotación de los divisores ocasionan que las naciones del mundo a especializarse y de exportar bienes y servicios de las cuales poseen una virtud corporativa, de las cuales estos procedimientos permiten una distribución competente de los recursos, dando lugar a un incremento en el bienestar social (beneficios del comercio). Persinas (s.f.) indica que, la primera teoría del sector nació en Inglaterra, mediados del ciclo XVI, conocida por el mercantilismo, cuyos principios consistentes en el oro y la plata representando la riqueza nacional. El principio fundamental es el mayor nivel de exportaciones que el de importaciones, ya que al acumular oro y plata significaría riqueza y prestigio nacional.

Para analizar e integrar enfoques sobre la actividad del sector comercio y determinar la clasificación de dicho sector; el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2002). señala que, el sector comercio se clasifica en:

- f) Comercio al por mayor: con aquellas que se dedican a la compra y a la venta sin haber sido transformadas de bienes cuyo consumo es intermedio (bien de capital, materias primas y suministros) para ser vendidos a otros usuarios (comerciantes fabricantes, distribuidores y productores), realizando solo una parte del procedimiento. Así mismo presentan como características: Su operación es en una oficina o bodega, poca exhibición e las mercancías, atare clientes por intermedio de los medios electrónicos, exposiciones y ferias, venta en grandes cantidades.
- g) Comercio al por menor: Esta comprendido por la reventa (sin transformación) de productos o mercancías las cuales son de consumo o de uso personal, así mismo domestico (consumidor final). Se dedica a la compra y a la venta de bienes para consumidores finales, siendo vendido a hogares y personas. Dedicadas a solo una pare del procedimiento. Así mismo, presenta las características siguientes: Atraen clientes por ubicación y diseño, presenta extensa exhibición de mercancías y la realización de publicidad masiva por pr4esna, televisión y volantes.

2.2.5. Descripción del caso

✓ **No hay ninguna fuente en el documento actual.**

✓ **No hay ninguna fuente en el documento actual.**Datos generales:

- RUC: 20601718791
- Razón social: INVERSIONES POLO & TORRES S.A.C
- Tipo de contribuyente: Sociedad Anónima Cerrada.
- Estado: Activo

- Domicilio fiscal: Jr. Chinchaysuyo, Mza. Ñ, Lte. 25, P.J. 2 de Junio-Chimbote
- Actividad económica: Venta al por mayor de materias primas agropecuarias y animales vivos.
- Misión: Inversiones polo & torres S.A.C., es una empresa comprometida con sus clientes, garantizando en sus productos, calidad e inocuidad. Ejecutando sus actividades con conocimiento, lealtad y responsabilidad con su equipo de trabajo, la sociedad y el medio ambiente.
- Visión: Proporcionar calidad de vida a sus clientes con productos saludables, a través de precios accesibles, permitiendo tener la mejor rentabilidad del sector.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de la caracterización

La caracterización expone las peculiaridades de algo, alguien o el modo en que estas se distinguen de las demás dentro de un contexto. Sánchez (2010) lo define como un aspecto descriptivo con propósitos de identificación, entre otros enfoques de sus elementos, procedimientos y contexto de una experiencia de un proceso anterior.

2.3.2. Definición de financiamiento

El financiamiento está ligado a las necesidades que requieren las empresas con la finalidad de financiar una inversión con la finalidad de generar ingresos mediante las actividades económicas que realizan. Porto y Gardey (2010) establecen que, el financiamiento se refiere a la acción y efecto de financiar (proporcionar dinero a una entidad o proyecto, solventar los gastos de un proyecto) así mismo es consistente en el

aporte de dinero y medios para adquirir bienes o servicios, los cuales son entregados por créditos o préstamos (quien recibe luego debe devolverlo).

Definiciones (2017) nos dice que, en el ámbito económico el financiamiento aborda el conjunto de medios monetarios o crédito, cuyo fin usualmente es para imponer un negocio o para un proyecto. Por otro lado, los préstamos pueden provenir de empresas o personales comunes, o tal vez por la forma tradicional, por intermedio de los créditos que otorgan los bancos. En la sociedad actual las personas buscan financiarse mediante el uso de tarjetas de crédito, por lo que el adquiriente puede abonar un monto u cuota mínima que decida establecer para la cancelación de esa deuda.

2.3.3. Definición de empresa

Dentro de la sociedad las empresas son fuentes fundamentales generadoras de trabajo, caracterizándose por factores de producción de las actividades que realiza tanto comerciales, industriales o que brindan servicio dentro de la sociedad. Agrega (2012) define a la empresa son conjuntos de factores productivos humanos, técnicos y financieros, que organizan y coordinan con la dirección, que se dedican en la producción de bienes servicios para la venta en el mercado con objetivo principal de obtener un beneficio, asumiendo un riesgo. Otra definición por parte de los autores Maldonado, Maldonado y Bustamante (2006), quienes nos dicen que, la empresa está compuesta por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo fin principal es de obtener utilidades y la prestación de servicios a la sociedad coordinados por una persona llamada administrador que toma decisiones en forma oportuna.

2.3.4. Definición de MYPE

Cuando nos referimos a Mype, entendemos que trata de organizaciones debidamente orientadas a generar actividades económicas y sociales, las cuales se encuentran dirigidas por personas naturales o jurídicas, sujetas a ley. La Superintendencia nacional de administración tributaria (SUNAT, 2003) indica que, se refiere a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen características y tamaño propios, constituyen igual tratamiento según ley Nro. 28015, exceptuando al régimen laboral que se aplica a las microempresas. Presentan como características: las microempresas que abarca de uno (01) hasta diez (10) trabajadores, con ventas anuales como máximo 150 unidades impositivas tributaria, mientras la pequeña empresa acoge de uno (01) a cien (100) trabajadores, con ventas anuales como máximo 1,700 unidades impositivas tributaria. Cuyas definiciones se detallan a continuación:

- Microempresa: Gómez, Tarazona y Londoño (1984) indican que, la microempresa es una forma de organización social dedicada a producir bienes o prestar servicios con destino prioritario al mercado, con un mínimo de regularidad, una escala de operación muy reducida, y dentro de la cual no existe separación clara entre la propiedad sobre los medios de producción y la fuerza de trabajo adoptada por el propietario.
- Pequeña empresa: Carrasco (2005) establece que, a través del tiempo las empresas han demostrado ser un componente muy importante en el ámbito económico de los países. Por tal motivo es preciso conocer la definición de empresa y a su vez señalarla, conocer sus características que la diferencian, o aquellos aspectos positivos y negativos, para conocer su origen.

2.3.5. Definición sector comercio

Se denomina a la actividad económica que se realiza dentro de una sociedad en relación a la compra y venta de bienes las cuales pueden ser usadas, vendidas o para ser transformadas en materia primas o productos industrializados, la cual se determina mediante un valor económico. El comercio (2016) indica que, el sector comercial en el ámbito local es la fuente promovedora del empleo. Ya que se ha implementado como una nueva tendencia como desarrollo económico, acelerado e integral, incrementa el número de empleados. Da prioridad a una nueva visión que se manifiesta como incentivos a aquellos medianos y pequeños empresarios con recursos y facilidades para fomentar las labores de servicios.

2.3.6. Ley MYPE

En el Perú, tras el surgimiento de las Mype, el gobierno nacional estipuló un dispositivo legal Ley N° 28015-2003 “Ley de promoción y formalización de las micro y pequeña empresa”, el cual enmarca todas aquellas empresas que bajos los lineamientos de la SUNAT, se clasifican y se ordenan de acuerdo a ciertos factores y características, así mismo los gobiernos locales se encuentran comprometidos en fomentar el desarrollo de estas empresas. Destino negocios (2019) nos dice que, es una norma que tiene como objetivo fomentar el desarrollo y formalización de las micro y pequeñas empresas (MYPE), por lo que la ley brinda diferentes beneficio tanto tributarios y laborales que ayuda en el crecimiento y genera empleo a más peruanos. SUNAT (2019) nos indica que, bajo el régimen de las MYPE, la conforman personas naturales y jurídicas, sociedades conyugales y sucesiones indivisas, las sociedades de hecho profesionales o semejantes.

III. Hipótesis

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso no se planteará hipótesis. Según Hernández (2015) afirma que, “Una hipótesis científica es una proposición aceptable que ha sido formulada a través de la recopilación de información y datos, aunque no esté confirmada, sirve para responder de forma alternativa a un problema con base científica” (párr. 01).

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptiva – bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulará nada; es decir, el investigador (a) se limitará a describir la variable de investigación tal y como lo encuentra en la bibliografía (literatura). Fue descriptivo porque la investigación se limitará solo a describir la variable de estudio de análisis. Fue bibliográfica, porque el investigador (a) se limitará a revisar la bibliografía (literatura pertinente). Fue documental, porque también se podrá utilizar algunos documentos pertinentes, por ejemplo: reglamento, entre otros. Fue de caso, porque se seleccionó el caso de una empresa.

4.2. Población y muestra

- Población: Todas las Micro y Pequeñas Empresas del Perú.
- Muestra: Una empresa, escogida de manera dirigida.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

Cuadro 1 *Definición y operacionalización de las variables*

OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE				
Variable	Definición conceptual.	Definición Operacional		
		Dimensiones	Subdimensiones	Indicadores
Financiamiento	En el ámbito económico el financiamiento aborda el conjunto de	Fuentes de financiamiento o	Interno	¿Cuáles son las fuentes de financiamiento dentro de la una empresa?

medios monetarios o crédito, cuyo fin usualmente es para imponer un negocio o para un proyecto. Por otro lado, los préstamos pueden provenir de empresas o personales comunes, o tal vez por la forma tradicional, por intermedio de los créditos que otorgan los bancos.	Sistema de financiamiento	Externo	¿Cuáles son sus fuentes externas de financiamiento?
		Sistema bancario	¿Qué instituciones financieras otorgan mayores facilidades en el otorgamiento de créditos?
		Sistemas no financieros	¿Qué instituciones no financieras acuden para el otorgamiento de créditos?

Fuente: Creación propia.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utiliza la técnica de la revisión bibliográfica documental. El objetivo 2 la técnica utiliza es la entrevista a profundidad.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento un cuestionario.

4.5. Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas. Para el objetivo 2

se utilizará la entrevista y aplicando un cuestionario al propietario de la empresa Inversiones Polo-Torres S.A.C. de Chimbote, y para lograr el objetivo específico 3 se realizará un análisis de los resultados de los objetivos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Cuadro 2 Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivo específico
Caracterización de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Inversiones Polo & Torres S.A.C. – Chimbote, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de las micros y pequeñas empresas de sector comercio del Perú y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C. – Chimbote, y plan de mejora, 2018?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.	1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018. 3.- Hace un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Fuente: Creación propia.

4.7. Principios éticos

✓ Según la ULADECH (2016) indica que los principios que rigen la actividad investigadora son los siguientes:

- a) Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga un beneficio. En el ámbito de la investigación es de las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicara que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y disponga de información adecuada.
- b) Beneficencia y no maleficencia: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir el posible efecto adverso y maximizar los beneficios.
- c) Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.
- d) Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del

investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y se declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

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

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanos, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

- El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general.
- Este deber y responsabilidad pueden ser delegados en otras personas
- En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones:
 - Falsificar o inventar datos total o parcialmente.
 - Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.

Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.

V. 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.

Cuadro 3 *Respecto al objetivo específico 1*

AUTOR	RESULTADOS
Quilla (2017)	Afirma que, en cuanto a la descripción de las principales características del financiamiento de las MYPE, si pudieron acceder a un financiamiento, por parte de un usurero que una entidad financiera puesto que la tasa de interés es muy alta, pero sin embargo la suma que solicitan asciende a más de 6000 nuevos soles, y es una falta de responsabilidad ya que su dinero prestado no lo invierte en la formalización de su MYPE, ya que lo utilizo en otras actividades.
López (2017)	Establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos
Lindao (2018)	Manifiesta que, las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE, es el financiamiento externo específicamente los préstamos bancarios, debido a que la empresa que dirigen si trabajan con entidades bancarias, trabajando en su mayoría con el banco Financiero y BCP, habían solicitado de 4 veces a más, demorando 4 días en obtener el crédito, con una tasa de interés promedio asciende a 4.5% mensual, siendo una tasa alta, debido a que el plazo para cancelar la deuda es de 2 años en su mayoría, siendo invertidos en productos nuevos.

Mejía (2017)	Manifiesta que, las Mype han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos aspectos limitan a muchos emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.
---------------------	--

Castillo (2018)	Afirma que, observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, en el financiamiento en las MYPES, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la busque de mejorar la actividad comercial que están brindando.
------------------------	--

Murga (2018)	Manifiesta que, las Mype son parte del crecimiento económico en el país, el 79% de las Mype se encuentran menos de 5 años desarrollando actividades económicas dentro del sector comercio y rubro imprentas, el 100% de las Mype son formales en el desarrollo de sus actividades, tienen trabajadores permanentes de 0 a 2 el 68% de las Mype, el 58% de las Mype tienen de 0 a 2 trabajadores eventuales de acuerdo a la necesidad de las actividades económicas que desarrollan y el 89% de las Mype se constituyeron para obtener ganancias.
---------------------	--

López (2018)	Indica que, Según los autores pertinentes revisados establecen que la mayoría de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formal, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo.
---------------------	---

Noriega (2018)	Establece que, un financiamiento a una micro y pequeña empresa, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. Por tal razón es que no se pueden sostener en el mercado. Y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura Empresarial y a las oportunidades y ventajas que proporcionan estos financiamientos.
Hidalgo (2017)	Indica que, Perfil de los administradores y/o representantes Los administradores del negocio de las Mypes encuestadas cuentan con un 72% en la edad de 36 a 45 años. Además, el mayor grado de instrucción que tienen los representantes de las Mypes en este rubro es de un 72% en el nivel secundario. 2. Perfil de las Mypes En el perfil de la Mypes, el 58% de la encuestadas tienen más de tres años de antigüedad y en una proporción el 14% tiene entre un año, dos y tres años de antigüedad. Además, el 57% de estas, cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas. También manifiesta que solo el 43% de las Mypes fueron formadas para dar empleo a familiares, mientras que el 57% manifestó que no. 3. Respecto al financiamiento Las encuestas indicaron que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además, el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local.

Fuente: Cuadro elaborado por el autor en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Cuadro 4 *Respecto al objetivo específico 2*

PREGUNTAS	RESPUESTAS
Con relación a las fuentes de financiamiento	
¿Conoce usted las fuentes de financiamiento a las que pueden recurrir las MYPES?	a) SI.
Al iniciar sus actividades comerciales el financiamiento de su empresa fue:	a) Interno
¿En los últimos cinco años cuantas veces ha obtenido financiamiento?	b) Dos veces
Con relación al sistema de financiamiento	
¿De dónde obtuvo el financiamiento?	a) Sector bancario b) Sector no bancario Especificar: En el banco BCP y Caja municipal
¿Luego de haber iniciado sus actividades comerciales a que entidades concurrió para solicitar financiamiento para su empresa?	a) Sector bancario Especificar: Banco BCP
Con relación a las facilidades del financiamiento	
¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento, por qué?	b) No Especificar: Cumplía con los requisitos del banco.
¿Cómo considera Ud., los requisitos de las financieras para otorgar un crédito?	a) Viables
Con relación a los plazos de financiamiento	
¿A qué plazo obtuvo su financiamiento? ¿Dejó garantías (garante)?	b) Mediano plazo
Con relación a la tasa de interés	
¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?	¿La considera alta o baja?: Alta ya que fue al 19%, luego solicite la reducción de la tasa de interés.

Con relación a la información del financiamiento	
¿Busca asesoría antes de buscar fuentes de financiamiento?	c) Nunca.
¿La información que recibió sobre el crédito que adquirió fue?	c) Confusa.
Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento	
¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento?	b) A veces.
Con relación al uso del financiamiento	
¿Con que frecuencia utiliza la capitalización de utilidades como una fuente de financiamiento?	a) Siempre
¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo?	Especificar: Todas las operaciones (Capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos)
Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento	
¿Cuándo obtuvo financiamiento para su empresa logro cumplir sus objetivos, por qué?	a) Si. Especificar: Empezó a crecer mi negocio y a tener la logística.
¿Considera que solicitar un crédito para financiamiento es una manera rápida y fácil de obtener liquidez, por qué?	a) Si. Especificar: Porque genero liquidez y lo reinvertí.
¿Considera acertada la premisa que para crecer hay que endeudarse?	a) Si. Especificar: Depende del proyecto que quieras.
¿Su empresa ha mejorado gracias al financiamiento recibido?	a) Si. Especificar: En capital, logística, compras de mis productos y camiones.

Fuente: Cuadro elaborado por el autor

5.1.3. 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 Inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Cuadro 5 *Respecto al objetivo específico 3*

Comparación de componentes	Resultado del objetivo específico 1	Resultado del objetivo específico 2	Resultados
Con relación a las fuentes de financiamiento	Indica que, según los autores pertinentes revisados establecen que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no bancarias formal, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo (López, 2018).	Al iniciar sus actividades comerciales el financiamiento de su empresa fue: a) Interno	No, coinciden.
Con relación al sistema de financiamiento	Manifiesta que, las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES respecto a lo manifestado por los gerentes es el financiamiento externo específicamente los	¿De dónde obtuvo el financiamiento? a) Sector bancario b) Sector no bancario -Especificar: En el	Si, coinciden.

	préstamos bancarios, banco BCP y Caja municipal debido a que la empresa que dirigen si trabajan con entidades bancarias. (Lindao, 2018)	
Con relación a las facilidades del financiamiento	Establece que, un micro y pequeña empresa, mejora en su producción, rentabilidad; mejorando su capital de trabajo como renovando sus activos fijos como vehículos y local de trabajo. Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. (Noriega,2018)	¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento, por qué? -b) No Especificar: Cumplía con los requisitos del banco.
Con relación a los plazos de financiamiento	Indica que, Según los autores pertinentes revisados establecen que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades económicas, específicamente, del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades no	¿A qué plazo obtuvo su financiamiento? ¿Dejó garantías (garante)? b) Mediano plazo

	<p>bancarias formal, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo. (Lopez,2018)</p>	
<p>Con relación a la tasa de interés</p>	<p>Manifiesta que, las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES respecto a lo manifestado por los gerentes es el financiamiento externo específicamente los préstamos bancarios, debido a que la empresa que dirigen si trabajan con entidades bancarias, trabajando en su mayoría con el banco Financiero y BCP, habían solicitado de 4 veces a más, siendo una de las desventajas el tiempo de 4 días para obtener los créditos, considerando que la tasa de interés promedio asciende a 4.5% mensual, indicando que la tasa es alta, debido a que el plazo para cancelar la deuda es de 2 años en su mayoría, además los gerentes consideran que el capital prestado fue invertido en su mayoría en productos nuevos . (Lindao,2018)</p>	<p>¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento? - ¿La considera alta o baja?: Alta ya que fue al 19%, luego solicite la reducción de la tasa de interés.</p>
<p>Con relación a la información del financiamiento</p>	<p>Manifiesta que, los porcentajes extraídos de la investigación revelan que la mayoría de los comerciantes de este</p>	<p>¿Busca asesoría antes de buscar fuentes de financiamiento? - c) Nunca.</p>

centro de abastos, son personas de escasos recursos económicos, que se han dedicado al rubro del comercio como forma de subsistencia; pero a su vez, son personas que carecen de una estabilidad familiar e instrucción profesional, por lo que requieren de la presencia del estado a través de las diferentes instituciones gubernamentales (Mejía. 2017)

Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento	<p>Como también establecen que no todos tienen acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras, por distintas razones, como formalización y no contar con las exigencias de garantías establecidas por las entidades financieras. Por tal razón es que no se pueden sostener en el mercado. Y otras que no intentaron obtener financiamientos debido a una falta de cultura Empresarial y a las oportunidades y ventajas que proporcionan estos financiamientos. (Noriega, 2018)</p>	<p>¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento? b) A veces.</p>	<p>Si, coincide.</p>
Con relación al uso del financiamiento	<p>Establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para</p>	<p>¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo? - Especificar: Todas</p>	<p>Si, coinciden.</p>

	<p>incrementar su activo fue favorable debido a que su incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos. (López, 2017)</p>	<p>las operaciones (Capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos)</p>
<p>Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento</p>	<p>Establece que, la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fue favorable debido a que su incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas del rubro ventas de motos. (López, 2017)</p>	<p>¿Cuándo obtuvo Si, financiamiento para coinciden su empresa logro cumplir sus objetivos, por qué? - a) Si. Especificar: Empezó a crecer mi negocio y a tener la logística.</p>

Fuente: Cuadro elaborado por el autor

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

- Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
- ✓ Luego, la investigadora observó el cuadro 1, con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (Antecedentes) similares. Seguidamente estos resultados fueron comparados con los resultados similares con los antecedentes Internacionales, Nacionales, Regionales y Locales

pertinentes. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de los autores de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes. Lindao (2018), Castillo (2018), López (2018) y Noriega (2018), determinan que en las Mypes la mayor fuente de financiamiento son provenientes de manera externa, es decir que los empresarios recurren a entidades bancaria y no bancarias a fin de obtener créditos para financiar sus empresas, refiriendo Hidalgo (2017), que el 57% logra acceder a un crédito pero el 43 % no tuvo éxito, pero dichos créditos contemplan según estudio del autor Lindao (2018), cuentan con una tasa mensual del 4.5% mensual considerados altos, es por tal motivo que no todos tienen un destino viable ya que dentro del contexto como afirma López (2017) que son los factores macroeconómicos que inciden en el resultado esperado por los empresarios que adquieren un beneficio crediticio. Por lo que estos coinciden con los autores que en el presente trabajo se ha venido citando donde explica los tipos de financiamiento que tienen las Mypes, y el destino de ello dentro de la realización de la empresa, tales como rentabilidad, capital de trabajo, ampliación del local o pago de obligaciones.

- ✓ Quilla (2017), Mejía (2017) e Hidalgo (2017), coinciden que las Mypes en su mayoría son constituidos por personas de bajos recursos económicos, muchos de ellos con falta de cultura empresarial, cuyo perfil administrativo son representados por personas con un porcentaje de 72% entre 36 a 45 años, por lo que bajo este panorama de desarrollo el autor Murga (2018), establece que el crecimiento de la economía del país

también se debe a las Mypes que realizan sus actividades de manera formal inclinados en las esferas sociales de mayor necesidad de superación.

- ✓ Hidalgo (2017), en su investigación establece que el 43% de las Mypes invierte el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local, por lo que coincide con lo obtenido del cuestionario realizado en la empresa en estudio, toda vez que el objetivo de dicha entidad fue que una vez alcanzado una rentabilidad se optara por un financiamiento externo ya que el autofinanciarse con escasos recursos no serían suficiente para lograr un crecimiento y la obtención de capital de trabajo, ampliación de local y activos fijos.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

- Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.
 - ✓ Con relación a las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio en el inicio de sus actividades comerciales recurrió a financiamiento interno, pero luego tuvo mayor inclinación al financiamiento externo para el cumplimiento de sus objetivos.
 - ✓ Con relación al sistema de financiamiento: La empresa en estudio ha recurrido al financiamiento a entidades bancarias (Banco BCP) y no Bancarias (Caja municipal).
 - ✓ Con relación a las facilidades del financiamiento: La empresa en estudio no tuvo dificultades en adquirir un crédito ya que cumplía con los requisitos solicitados por las entidades.

- ✓ Con relación a los plazos de financiamiento: La empresa en estudio ha obtenido crédito por entidades bancarias y no bancarias a mediano plazo, pero en una oportunidad tuvo que dejar en garantía un bien mueble.
- ✓ Con relación a la tasa de interés: La empresa en estudio indica que la entidad bancaria donde le facilitaron el acceso a un crédito con una tasa de interés al 19%, para invertirlos en el crecimiento de la empresa.
- ✓ Con relación a la información del financiamiento: La empresa en estudio considera que la información recibida por parte del sistema bancario fue confuso al momento de adquirir un crédito.
- ✓ Con relación a las dificultades en las obligaciones de las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio a veces ha tenido dificultad en cumplir con las obligaciones que demanda los bancos.
- ✓ Con relación al uso del financiamiento: La empresa en estudio invirtió el financiamiento en capital de trabajo, ampliación del local y activos fijos.
- ✓ Con relación a los objetivos de las fuentes de financiamiento: La empresa en estudio ha cumplido con sus objetivos propuestos luego de haber obtenido financiamiento externo.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

- Hace un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo que consigna cuatro columnas, en la primera columna se

establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2. Según los elementos de comparación:

- ✓ **Fuentes de financiamiento:** Hay relación entre los resultados del objetivo específico 1 y 2, debido a que los autores estudiados indican que las fuentes de financiamiento de la Mype son por fuentes externas, mientras la empresa en estudio ha recurrido también al financiamiento externo luego de haber iniciado sus actividades económicas.
- ✓ **Sistema de financiamiento:** Existen relación entre los objetivos 1 y 2, toda vez que en el Perú y la empresa en estudio han recurrido a un sistema bancario.
- ✓ **Facilidades del financiamiento:** No hay relación entre los objetivos 1 y 2, ya que, en el Perú, existen Mype que no tienen facilidades de financiamiento debido a su informalidad, por lo que la empresa en estudio no tuvo dificultades para acceder a un crédito.
- ✓ **Plazos de financiamiento:** Existen relación entre los objetivos 1 y 2, toda vez que en el Perú y la empresa en estudio accedieron a un crédito a mediano y largo plazo, lo cual guarda relación con la parte teórica.
- ✓ **Tasa de interés:** No hay relación entre los objetivos 1 y 2, ya que los autores en estudio indican que, en el Perú, existen Mype que acceden a una tasa de interés a 4.5 %, sin embargo, la empresa en estudio indica que

obtuvo un crédito a una tasa de interés al 19%.

- ✓ **Uso del financiamiento:** Hay relación entre los objetivos 1 y 2, toda vez que los autores en estudio indican que, en ambos contextos el uso el financiamiento invirtiendo en capital de trabajo, activos fijos y mejoras en la empresa.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

- Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

De acuerdo a este objetivo se puede concluir que las Mype, en la mayor parte del inicio de sus actividades requieren un financiamiento, optando por el sistema bancario y no bancario, con la finalidad de convertirse en una empresa rentable y a la vez competitiva dentro del mercado, así mismo dicho financiamiento se encuentra direccionado en el aumento de capital, activos fijos y la ampliación de la empresa, generando beneficios por las cuales obtendrán resultados positivos en el aspecto económico y un respaldo ante las eventualidades que pueden manifestarse por factores tanto internos y externos que puedan atentar con el funcionamiento de la empresa.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

- Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

La empresa en estudio presenta una característica importante la cual utiliza un financiamiento externo el cual se encuentra direccionado en el sistema bancario y parte del no bancario, accediendo satisfactoriamente a dichas facilidades de financiamiento toda vez que la empresa en estudio cumple con las exigencias de dichos sistemas para obtener préstamos, cuya viabilidad se demuestra a la formalidad que presenta la empresa, logrando así satisfacer sus necesidades empresariales y objetivos. Así mismo al igual que el objetivo

01, donde se analizó antecedentes relacionados al presente trabajo de investigación guardan relación con respecto a la finalidad de la búsqueda de financiamiento.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

- Hace un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, 2018.

La comparación de los resultados de los antecedentes y de la empresa inversiones Polo & Torres S.A.C – Chimbote, se concluye que ambas obtienen el financiamiento mediante el sistema bancario, cuya finalidad se encuentre bien direccionada por lo que va a generar mayores ingresos, es por ello que la política nacional requiere que estas empresas se dirijan por el sendero legal con el fin generar un ambiente favorable para lograr el crecimiento de una economía nacional estable y contribuyente, tal y como lo demuestra la empresa en estudio, es por tal motivo que dicha entidad ha logrado invertir en capital de trabajo, activos fijos y ampliación de la empresa, obteniendo resultados beneficiosos de acuerdo a los estándares que enmarca las Mypes

6.4. Conclusión general

Se obtuvo como conclusión final: Que la cartera de la Mypes alcanzo un saldo de S/ 44,471 millones, lo que equivaldría al 12% del total de créditos del sistema financiero (SBS, 2019). Por lo que los créditos de la empresa en estudio presenta una característica muy importante que definen a las Mypes, es decir que estas empresas al inicio de sus actividades pueden autofinanciarse pero cuando estas resultan rentables, el microempresario opta por proponerse objetivos los cuales

implica un posicionamiento dentro del mercado local o nacional, por lo que recurren a un financiamiento externo dentro de sistema bancario y no bancario, con el propósito de tener una mayor capacidad de desarrollo y crecimiento. es por ello que la empresa en estudio logra cumplir con sus objetivos usando el financiamiento que ha servido como un apalancamiento para incrementar sus ganancias obteniendo mayor rentabilidad y liquidez.

Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Recuperado de https://www.academia.edu/5804098/César_Aching_Guzmán_1_APLICACIONES_FINANCIERAS_DE_EXCEL_CON_MATEMATICAS_FINANCIERAS
- Aguer, M. y Perez, E. (2012). *Manual de administración y dirección de empresas: Teoría y ejercicios resueltos*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=6GSnDAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Agrega, M. (2012). *Definición de empresa*. Recuperado de <https://www.monografias.com/docs/Definicion-De-Empresa-Por-Diferentes-Autores-F3ZBGFC8UNY>
- Aguilar, L. (2008). *Arrendamiento financiero*. Recuperado de https://www.econfinanzas.com/diccionario/A/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO.htm
- Aguirre A. (1992). *Fundamentos de economía y administración de empresas*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books/about/Fundamentos_de_economía_y_administraci.html?id=o2NpNAAACAAJ&redir_esc=y
- Allen, F., Myers, S. y Brealey, R. (1980). *Principios de las finanzas corporativas (5th ed.; McGraw-Hill, Ed.)*. Recuperado de https://www.ucursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed_Myers.pdf

- Bazán, J. (2006). *La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado. Leoncio Prado, Huánuco, 2014* (Tesis para optar el grado de maestro en ciencias económicas con mención en finanzas). Universidad nacional agraria de la selva Tingo María. Recuperado <http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/922/T.EPG-4.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castillo, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La Solución.” de Huarmey, 2017* (Tesis para optar el título de licenciado en administración). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5638
- Carrasco, A. (2005). *La micro y pequeña empresa mexicana*. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2005/afcd-mpymem.htm>
- Casana, C. (2013). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes de Casma 2011-2012* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027863>
- Conger, L., Inga, P. y Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza: historia de las microfinanzas en el Perú*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books/about/El_árbol_de_la_mostaza.html?id=P6B1RQAACAAJ&redir_esc=y

- Definicion.com. (2017). *Definición de fuente de financiamiento*. Recuperado de <https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/>
- Destinonegocios. (2019). *Acceda a los beneficios de la Ley MYPE*. Recuperado de <https://destinonegocio.com/pe/emprendimiento-pe/acceda-a-los-beneficios-de-la-ley-mype/>
- Dini, M. y Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Domínguez, E. (2006). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento-empresarial/financiamiento-empresarial.shtml>
- El comercio (2016). *Sector comercio: Quién lo impulsa y dónde se consume más*. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/dia-1/sector-comercio-impulsa-consume-247492-noticia/>
- El economista América (2018). *Financiamiento a corto y largo plazo, recomendables para Pymes*. Recuperado de <https://www.economistaamerica.pe/emprendedores-eAm-mx/noticias/8986782/03/18/Financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-recomendables-para-Pymes-.htmlfirst>
- Escuela superior de administración y negocios (ESAN, 2016). *15 fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

First for sustainability (2019). *Instituciones bancarias*. Recuperado de <https://firstforsustainability.org/es/risk-management/understanding-environmental-and-social-risk/client-investee-exposure-to-environmental-and-social-risk/banking-institution/>

Gestión. (2012). *Empresas afianzadoras y de garantía*. Recuperado de <https://gestion.pe/impresas/empresas-afianzadoras-garantia-11850-noticia/>

Gitman, L., y Zutter, C. (2007). *Principios de la Administración financiera (12th ed.)*. Recuperado de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/principios-de-administracion-financiera-12edi-gitman.pdf>

Gómez, H., Tarazona, L., y Londoño, J. (1984). *La microempresa urbana: perspectivas, promoción y políticas* (1st ed.). Bogotá: Ediciones Grupos Social.

Hidalgo, H. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016* (Tesis para optar el grado de maestro en contabilidad mención: finanzas). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Instituto Nacional de Informática y Estadística del Perú (INEI, 2019). *Demografía empresarial en el Perú* (01). Recuperado de http://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/demografia_empresarial_ene2020.pdf

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Inkari Perú (2018). *Financiamiento de las Mypes*. Recuperado de <http://www.inkariperu.com/financiamiento-mype.html>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI, 2002). *Sistema de Clasificación Industrial para América del Norte, México 2020*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=kC1HDQAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Kong, R. & Moreno, S. (2014). *Conceptualización de Financiamiento. Libertad, Chiclayo*. Recuperado de http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?

Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>

López, J. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

López, O. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: Empresa Representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada, Sullana, propuesta de mejora año 2017*(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4194/FINANCIAMIENTO_CAPITAL_EN_EFECTIVO_LOPEZ_ORTIZ_OSCAR_SEGUNDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería Sihuas, 2015*(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789110/2549/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LOPEZ_VELASQUEZ_PEDRO_DE_YVIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J. y Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Lindao, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector comercio, rubro tiendas de ropa para damas en el distrito de tumbes, 2017*(Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3451/GESTION_DE_CALIDAD_COMPETITIVIDAD_LINDAO_VILLAR_MARA_TINIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez, O. (2016). Análisis económico. Recuperado de <https://es.slideshare.net/TaniaMorelos/analisis-economico-62519831>

Maldonado, I., Maldonado, M., y Bustamante, S. (2006). *Clima organizacional y gerencia*. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/658/65821209.pdf>

Mejía, G. (2017). *Caracterización del financiamiento en el mercado "Pedregal" Huaraz, 2015* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/MYPE_FINANCIAMIENTO_MEJIA_RODRIGUEZ_GIOVANNA_INDIRA.pdf?sequence=1

Miller, M. (1958). *Teoría sobre la estructura de capital*. Recuperado de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*. Recuperado de http://lib.cufe.edu.cn/upload_files/other/3_20140507105115_01.pdf

My triple A. (2019). *Fuentes de financiación de la empresa: ¿Qué es Fuentes de financiación de la empresa?*. Recuperado de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/fuentes-de-financiacion/>

- Muñoz, A. y Mayor, M. (2016). *Las pyme en América Latina, Japón, la Unión Europea, Estados Unidos y los clúster en Colombia*. Recuperado de <file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-LasPymeEnAmericaLatinaJaponLaUnionEuropeaEstadosUn-6403408.pdf>
- Murga, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3866>
- Organización mundial de la salud (2010). Informe sobre el comercio mundial 2010. Recuperado de https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/anrep_s/wtr10-2c_s.pdf
- Persinas, M. (s.f.). Teoría del sector comercio. Recuperado de <http://www.eumed.net/librosgratis/2011a/900/Teorias%20del%20comercio%20Internacional.htm>.
- Pereyra, C. (2009). *konkretoypunto: El Sistema Financiero Peruano*. Recuperado de <http://konkretoypunto.blogspot.com/2009/04/el-sistema-financiero-peruano.html>
- Porto, J. y Ganley, A. (2010). *Significado de financiación*. Recuperado de <https://definicion.de/financiacion/>
- Powell, W. (1991). *Neither Market Nor Hierarchy: Network Forms of Organization*. Recuperado de <https://studylib.es/doc/4482258/teoría-de-la-empresa--las-propuestas-de-coase--alchian-y-...>

Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Penman, H. (2012). *Financial statement analysis and security valuation*. Recuperado de https://www.academia.edu/785436/Financial_statement_analysis_and_security_valuation

Quilla, E. (2017). *Caracterización de la formalización y el financiamiento de las mype del sector servicios rubro hoteles del distrito de Juliaca año 2016* (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2098/CARACTERIZACION_DE_LA_FORMALIZACION_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MYPE_QUILLA_CACCHAYA_ELICEO.pdf?sequence=1&isAllowed

Regalado, R. (2006) *las MYPES en Latinoamérica*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmKUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

Sánchez, A. (2010). *Instrumento de caracterización de experiencias*. Recuperado de <http://www.rae.es/rae.html>

- Scotiabank (2018). Fideicomisos. Recuperado de <https://www.scotiabankcr.com/corporativa/servicios-bancarios-e-inversion/servicios/fideicomisos.aspx>
- Smith, A. (1970). *The Wealth of Nations*. Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/La_riqueza_de_las_naciones
- Soto, B. (2011). *Clasificación de Empresas*. Recuperado de [https://www.gestion.org/formacion-en-la-empresa-con-la-fundaciontripartita/Superintendencia nacional de administración tributaria](https://www.gestion.org/formacion-en-la-empresa-con-la-fundaciontripartita/Superintendencia_nacional_de_administraci3n_tributaria)
- SUNAT (2003). *MYPE: Micro y Pequeña Empresa*. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds009-2003.pdf>
- SUNAT (2019). *Régimen Mype tributario*. Recuperado de <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/regimen-mype-tributario/6825-01-personas-comprendidas>
- Tello, S. (2001). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5157875>
- Torres, A. (2018). *Empresas: ¿Qué es el factoring y cómo te puede sacar de chihúan?*. Recuperado de <https://larepublica.pe/economia/1372893-empresas-factoring-sacar-apuros-financieros/>
- ULADECH (2019). *Código de ética para la investigación*. Recuperado de www.uladech.edu.pe

Anexos

Anexos 01: Cronograma de actividades

N° DE ACTIVIDAD	INICIO	FINAL	SEMANA 2	SEMANA 3	SEMANA 4	SEMANA 5	SEMANA 6	SEMANA 7	SEMANA 8	SEMANA 9	SEMANA 10	SEMANA 11	SEMANA 12	SEMANA 13	SEMANA 14	SEMANA 15	SEMANA 16
Socialización del spa	08 de abril	14 de abril															
Tema de investigación	15 de abril	21 de abril															
Planteamiento del problema	22 de abril	28 de abril															
Objetivos y justificación de la investigación	29 de abril	05 de mayo															
Revisión de la literatura	06 de mayo	12 de mayo															
Marco teórico y conceptual	13 de mayo	26 de mayo															
Metodología	27 de mayo	02 de junio															
Evaluación del proyecto de investigación	03 de junio	28 de julio															

Anexos 02: Presupuesto

Bienes

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	20.00	40.00
Resaltador	1	unidad	4.00	4.00
Dispositivo USB	1	unidad	20.00	20.00
Lápiz	1	unidad	1.00	1.00
Lapicero	2	unidad	1.50	3.00
TOTAL				68.00

Servicios

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	100	hojas	0.20	19.00
Fotocopias	125	hojas	0.10	12.50
Empastado	1	ejemplares	10.00	20.00
Internet	100	horas	1.00	110.00
Movilidad	30	pasajes	2.00	60.00
Asesoría	0	unidad	0.00	0.00
TOTAL				201.50

Resumen de presupuesto

RUBRO	IMPORTE
Bienes	68.00
Servicios	201.50
TOTAL S/.	269.50

- Especificar.....
6. ¿Busca asesoría antes de buscar fuentes de financiamiento?
- a) Siempre b) algunas veces c) nunca
7. ¿A qué plazo obtuvo su financiamiento? ¿Dejó garantías (garante)?
- a) Corto plazo b) Mediano plazo c) Largo plazo
- Especificar.....
8. ¿Con que frecuencia utiliza la capitalización de utilidades como una fuente de financiamiento?
- a) Siempre b) A veces c) nunca
9. ¿En los últimos cinco años cuantas veces ha obtenido financiamiento?
- a) 01 vez
b) 02 veces
c) 03 veces
d) 04 veces
e) 05 veces
10. ¿Luego de haber iniciado sus actividades comerciales a que entidades concurrió para solicitar financiamiento para su empresa?
- a) Sector bancario b) Sector no bancario c) Otros
- Especificar.....
11. ¿Cómo considera Ud., los requisitos de las financieras para otorgar un crédito?
- a) Viables b) Dificultosos
12. ¿La información que recibió sobre el crédito que adquirió fue?
- a) Clara y precisa b) confusa c) ninguna
13. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo?
- a) Capital de trabajo b) ampliación de local c) activos fijos d) otros

- Especificar.....
14. ¿Cuál fue la tasa de interés de su financiamiento?

- a) 2%
- b) 3%
- c) 4%
- d) 5%

¿La considera alta o baja?

15. ¿Considera que solicitar un crédito para financiamiento es una manera rápida y fácil de obtener liquidez, porque?

- a) Si
- b) no

- Especificar.....

16. ¿Ha tenido dificultades para asumir sus obligaciones con las entidades que le proporcionaron préstamos para su financiamiento?

- a) Siempre
- b) A veces
- c) Nunca

- Especificar.....

17. ¿Considera acertada la premisa que para crecer hay que endeudarse?

- a) Si
- b) No

- Especificar.....

18. ¿Su empresa ha mejorado gracias al financiamiento recibido?

- a) Sí
- b) No

- Especificar.....

