



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA FARESAD
E.I.R.L. – CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR

**ADRIAN ASCON, DENNIS ERICH
ORCID: 0000-0002-9750-4728**

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2018

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Adrian Ascon, Dennis Erich

ORCID: 0000-0002-9750-4728

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: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz Gonzales, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
PRESIDENTE

Mgtr. MIRIAN NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO
MIEMBRO

Mgtr. LUIS ORTIZ GONZALES
MIEMBRO

Mgtr. MILAGRO BALDEMAR QUIROZ CALDERON
ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a
Dios por brindarme un día más
de vida y permitirme seguir
adelante a pesar de las dificultades
que se me presentan en esta vida.

Agradezco a mi familia por
toda la paciencia y el apoyo
que me brindaron para seguir
adelante y no decaiga.

Le doy gracias a mi asesor por
brindarme su gran apoyo
incondicional y a guiarme
para la elaboración de este
trabajo de investigación.

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación se lo dedico en primer lugar a Dios por otorgarme una familia maravillosa que siempre me brindan unas palabras de aliento para que pueda continuar con éxito mis estudios.

A mi padre Santiago Adrian que nunca dejó de creer en mí y ahora desde el cielo seguirá cada uno de mis logros que vendrán.

A mi madre Margarita Ascon que con su amor y paciencia me forjo a ser una persona de buenas costumbres y un hombre de bien.

A mi hermana Sheyla Adrian porque siempre estuvo ahí para darme palabras de aliento cuando yo más lo necesitaba.

A mi esposa Patricia Aranda por ser una mujer que siempre me motivaba a seguir adelante a pesar de los inconvenientes y por apoyarme incondicionalmente.

A mis hijas Alicia, Alieth, Lilieth y Leilani por ser mis motivos de superación constantemente y demostrarles que todo se puede.

A mi familia en general por brindarme su apoyo y sus palabras de superación, para que no decaiga y pueda concretar mis sueños de éxito.

RESUMEN

La presente investigación quiere dar a conocer las cualidades de financiamiento de las Mypes planteándose el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018?** y tuvo como objetivo general para describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa FARESAD E.I.R.L. de Chimbote, 2018. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para la recolección de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al Contador de dicha empresa; obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las Características del financiamiento de las Mypes: El 63% de las MYPES se financiamiento con recurso propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicito financiamiento a corto plazo y el 100% El financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. Respecto al financiamiento de la empresa FARESAD E.I.R.L.: en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros el cual esta empresa supo sobresalir por la falta de liquidez que tenía así mismo invirtió más mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingreso. De acuerdo en la comparación: Los autores nacionales en su mayoría establece que los financiamientos de las Mypes recurren a entidades no bancarias, sin embargo, la empresa FARESAD E.I.R.L., recurre al financiamiento de entidades bancarias.

Palabras claves: Financiamiento, MYPE, sector comercio.

ABSTRACT

The present investigation wants to present the financing qualities of the Mypes by posing the following statement of the problem: What are the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian Commerce Sector: Case of the Faresad E.I.R.L. - Chimbote, 2018? and had the general objective of describing the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and of the company FARESAD E.I.R.L. de Chimbote, 2018. The research was bibliographic - documentary and case, bibliographic records and a questionnaire applied to the Accountant of said company were used to collect information; obtaining the following results: Regarding the Characteristics of the financing of the Mypes: 63% of the MYPES are financed with their own resources (self-financing); 100% of the MYPES request financing from non-bank entities; 67% of MYPES requested short-term financing and 100% The financing obtained was invested in working capital. Regarding the financing of the company FARESAD E.I.R.L. : in the last two years it had third-party financing which this company knew how to excel due to the lack of liquidity that it had, it also invested more merchandise and expanded new premises to generate more income. According to the comparison: The majority of national authors establish that Mypes financing uses non-bank entities, however, the company FARESAD E.I.R.L., uses bank financing.

Key words: Financing, MYPE, commerce sector.

CONTENIDO

JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	14
2.1. Antecedentes	14
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	14
2.1.2. Antecedentes Nacionales	17
2.1.3. Antecedentes Regionales	20
2.1.4. Antecedentes Locales.....	23
2.2. Bases Teóricas.....	25
2.2.1. Teoría del Financiamiento	25
2.2.2. Teoría de Modigliani y Miller.....	27
2.2.3. Teoría del Sector Comercio	30
2.2.4. Teoría de las MyPES	31
2.3. Marco Conceptual	32
2.3.1. Definición de Financiamiento.....	32
2.3.2. Definición de Micro y Pequeña Empresa	33
2.3.3. Definición de Comercio	34
III. HIPOTESIS.....	34
IV. METODOLOGÍA	35
4.1. Tipo de investigación	35
4.2. Nivel de investigación.....	35
4.3. Diseño de la investigación.....	35
4.4. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables	35
4.5. Población y muestra	35
4.5.1. Población.....	35
4.5.2. Muestra	35
4.6. Técnicas e instrumentos	35

4.6.1.	Técnicas	35
4.6.2.	Instrumento	38
4.7.	Plan de análisis	38
4.8.	Matriz de consistencia	39
4.9.	Principios éticos	41
4.9.1.	El principio de autonomía	41
4.9.2.	El principio de no maleficencia.	41
4.9.3.	El principio de justicia	41
4.9.4.	El principio de la beneficencia.....	42
V.	RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	43
5.1.	Resultados:	43
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	43
5.1.2.	Resultados respecto al objetivo específico 2:	45
5.1.3.	Resultado respecto al objetivo específico 3:	46
5.2.	Análisis de resultados:.....	49
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	49
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	49
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	50
VI.	CONCLUSIONES	51
VII.	REFERENCIAS.....	53
	ANEXOS	58
	ANEXO 01:	58
	Levantamiento de observaciones del artículo científico.....	58
	levantamiento de observaciones informe final	58
	ANEXO 02.....	59
	ANEXO 03:	61

I. INTRODUCCIÓN

La motivación detrás de este trabajo de investigación es dar a conocer la verdad de las cualidades de financiamiento de las Mypes en la parte comercial peruana. A partir de ahora, las micro empresas independientes se han convertido en una concentración importante para la economía de Perú, y para ser cada vez más explícitas en el área de Comercio, toman como realidad real la apertura de negocios y el pago a la población y permiten que la economía de local cambie para ser progresivamente único; De esta manera, el financiamiento de las Mypes es un activo importante para el avance en la mejora de esta parte monetaria, ya que con un financiamiento satisfactorio que probablemente lo asignará a los recursos actuales y a los recursos fijos, se suma a esta gran utilización. De los activos utilizados por Mypes, permitirá que su desarrollo y mejora monetaria sean apoyados e inmutables. Un punto importante es obtener la financiación satisfactoria, al mismo tiempo, poco a poco, uno de los problemas principales de las Mypes en América Latina y Perú, son los altos costos de los préstamos que debe cargar el marco financiero y el marco. Administraciones no bancarias relacionadas con el dinero, al igual que la exagerada garantiza el acceso a la financiación.

Finalmente, las micro y pequeñas empresas dedicadas a la actividad comercial necesitan de un financiamiento adecuado para su eficiente gestión de sus operaciones y es precisamente, la presente investigación la que pretende describir sus características de los recursos financieros que utilizan las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú: caso empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018

Nosotros, cuando todo está listo, sabemos y es todo menos un enigma que los recursos relacionados con el dinero en los Mypes son una de las principales necesidades focales, comenzar un negocio importante o crecer. A partir de ahora y en el futuro previsible, los Mypes esperan una actividad significativa en la economía del planeta y, específicamente, en la economía de nuestro país, podemos decir que los Mypes surgen a la luz de la riqueza del desempleo a la luz del hecho. que estos individuos necesitan trabajo y que intentan ver cómo crear su propia fuente de pago para abordar sus problemas, ya que no han tenido la opción de estar satisfechos por el Estado peruano o por las enormes organizaciones universales, la utilización poco común del banco crédito de Mypes, cuando todo está dicho en su totalidad, se refiere a la deficiencia de los datos y los altos peligros relacionados con su financiamiento, lo que hace que surjan problemas con los bancos para reconocerlos; Sea como sea, también se debe a los altos costos de financiamiento, las solicitudes de los bancos y la ausencia de afirmaciones corporativas. Los problemas en los mercados crediticios son un obstáculo para el mejoramiento de las naciones identificadas con efectivo y, específicamente, influyen en los Mypes, tanto los componentes como los que se terminarán. La importancia de esto legitima la mediación de las organizaciones para hacer frente al error del mercado y mejorar la mejora útil mediante el refuerzo de este tipo de expertos. (Ferraro, 2017)

En cualquier caso, desde los establecimientos financieras bancarias y en América Latina y el Caribe, se demuestra que las Mypes son los motores de la mejora monetaria; además, son un recurso vital para combatir la necesidad, disminuir la informalidad y la inseguridad. Del mismo modo, se está avanzando en la ayuda de las mujeres para la sociedad, los mercados de trabajo y las cuestiones autorizadas. En consecuencia, es una preocupación de los gobiernos y de la cultura básica cuando se dice todo para entregar los instrumentos correctos para ayudarlos a encontrar una manera de mejorar el

financiamiento de las Mypes. En esta línea, se construye que los componentes identificados con el efectivo de los países latinoamericanos están actualizando algunos instrumentos relacionados con el dinero para satisfacer las necesidades presupuestarias que se están desarrollando para las Mypes. (León de Cermeño & Schreiner, 2018)

Independientemente, antes de aterrizar en un canal de financiamiento, propone, es significativo que el representante elija hasta qué punto está dispuesto a adquirir, para esto, además, es básico que sepa su punto de confinamiento de compromiso y, tercero, construye los costes de financiación efectivos. (Rivas & Rojas, 2017)

A partir de ahora, los mypes hablan de un área de importancia esencial dentro de la estructura benéfica del Perú, con el objetivo de que las empresas en escala miniaturizada se refieran al 95.9% de las fundaciones nacionales absolutas, una tasa que se incremente al 97.9% con la posibilidad de que estén incluidas Empresas independientes. Según lo indicado por el Ministerio de Trabajo, Mypes da trabajo a más del 80% de la población financieramente dinámica (PEA) y crea aproximadamente el 45% de (PIB). Ellos comprenden, en ese punto, el motor fundamental del avance del Perú. (Vasquez, 2018)

La empresa objeto de estudio con Razón Social Faresad E.I.R.L. inicio sus actividades el 01 de febrero del 2011, siendo su actividad principal la compra y venta de celulares y accesorios.

Por los motivos expuestos anteriormente es que se decidió investigar sobre su financiamiento de una de las empresas que está emergiendo con mucha firmeza, planteando el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Determinar y Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018.**

Para poder lograr el objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- i. Describir las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú, 2018
- ii. Describir las Características del Financiamiento de la empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018
- iii. Realizar un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018

Esta investigación se justifica porque en Perú, las Mypes constituyen el mayor número de organizaciones unidas, considerando que, de las organizaciones actuales en Perú, más del 98% son Mypes; de estos que crean una suposición del 42% de la generación a nivel nacional, obteniendo la tasa más sorprendente al comenzar a trabajar con el 88% de las empresas privadas de la nación. Esta información sugiere que, los rendimientos y / o la eficiencia de las Mypes son bajas, en comparación con las pequeñas y medias empresas, ya que solo el 1.6% (hablando con estas organizaciones) crearía el 58% de la producción a nivel nacional. De esta manera, es imperativo comprender el porque de la baja rentabilidad de Mypes. En el caso de que sea debido a la falta de financiamiento de las organizaciones de pequeña escala y pequeñas, para que éstas puedan emerger y permanecer en el mercado competitivo, de esta manera pueden crear más para la producción nacional.

Es por ello que desde nuestra perspectiva fue importante empezar a conocer en forma objetiva las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Podemos finalizar, diciendo que este trabajo de investigación servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Revisando algunos antecedentes internacionales realizados por otros investigadores sobre la variable de nuestro estudio, encontramos los siguientes:

(Arostegui, 2016) en su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” para optar el título de maestría en negocios, presentada en la universidad nacional de la plata facultad de ciencias económicas. En este trabajo se identificó que en la actualidad existen distintos tipos de financiación para las empresas, diversos autores describen cuales deben ser las formas de financiación que las empresas deben realizar. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: el problema radica en el poco conocimiento que las entidades financieras tienen de determinados sectores, por la poca disponibilidad y confiabilidad de la información que las empresas suministran; y existe un gran desconocimiento, por parte de los empresarios, de las diferentes opciones que ofrece el mundo de las finanzas.” de ello se formuló el objetivo general de estudio: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la solución a la problemática que se propuso la hipótesis principal llega a la

conclusión que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

(Guerrero, 2016), en su investigación “Problemas de financiamiento para Pymes en Latinoamérica”, sostiene que las pymes son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones. La heterogeneidad de las pymes es un problema mayúsculo cuando tratamos de dirigir el crédito y esto hace que los estudios de crédito sean más costosos. Esto hace que automáticamente se reduzcan las posibilidades que un banco se interese siquiera por adelantar este proceso de selección con solicitudes de montos pequeños que son los que las pymes solicitan.

Agrega Guerrero, una dificultad más está en el poco desarrollo del mercado de capitales (capitales de riesgo) del que tanto se habla en la academia. La región muestra una marcada tradición al financiamiento con deuda por parte de las mismas empresas, lo que es un grave problema de democratización de los recursos. En gran parte de los países de América Latina aún hoy se pretenden cubrir estas falencias en crédito y recursos con organizaciones de fomento de segundo piso. Esta afirmación de por sí parece contradictoria. Los bancos de segundo piso no cumplen con la verdadera función de fomento, ya que pasan por el intermediario de primer piso y este a su vez busca maximizar su beneficio y no brindar un servicio a la sociedad.

Concluye Guerrero, frente a esta situación tan difícil de falta de garantías por parte de la empresa, de falta de crédito por parte del sector financiero y de falta de políticas aplicables a nuestra realidad es preciso que exijamos del estado y de la banca regional mayor transparencia en el manejo de los recursos para poder acceder a ellos a costos más

razonables y que iniciemos un desmantelamiento de las leyes obsoletas que amarran los recursos y adoptemos en cambio leyes que utilicen las nuevas herramientas de control para que los recursos lleguen a su destino como inversión y no como préstamo. Si el sistema financiero prefiere seguir con las empresas grandes debemos obligarlos por medio de mecanismos de cuotas para que una parte llegue a las pequeñas empresas. Y si para eso deben implementar herramientas de evaluación más modernas que disminuyan costos entonces se los debe obligar a hacerlo para que presten un mejor servicio.

(González, 2017), en su tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional.

Agrega González, los resultados fueron: un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente. Detallando la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86,47% del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de las Pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

Continua Gonzáles, las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy & Myers, 2005). De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Concluye Gonzales, Respecto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se evidenció una asociación negativa baja con la variable endeudamiento, lo cual muestra que dicha variable no es altamente determinante en los niveles de endeudamiento de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, por lo cual en la medida en que los márgenes de rentabilidad arrojen resultados aceptables habrá mayor inclinación por obtener financiamiento a través de fuentes internas antes que externas. La evidencia encontrada denota debilidades en la gestión de su financiamiento al ser ésta muy dependiente de recursos patrimoniales, además de una gran concentración en apalancamiento en el corto plazo, esto puede desprenderse de posibles fallas en la dirección respecto a la proyección de las empresas, teniendo una visión focalizada en el corto plazo, por lo cual es importante mejorar la operación administrativa en el largo considerando nuevos proyectos y evaluando distintos instrumentos de financiamiento.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Revisando algunos antecedentes nacionales realizados por otros investigadores sobre la variable de nuestro estudio, encontramos los siguientes:

(Castillo, 2017), en su tesis titulada: “Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas” presentada en la universidad san Martín de Porres – Lima, para optar el título profesional de contador público. En este trabajo se identificó la importancia

del estudio porque me ha permitido conocer en forma amplia y organizada los efectos de un Financiamiento así como para todos los usuarios interesados en el tema ya que es importante estar en constante innovación para el desarrollo de los futuros jóvenes empresarios de nuestro país. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿Cuáles son los efectos del financiamiento en el desarrollo de las Medianas y Pequeñas Empresas comerciales del distrito de Surquillo - Lima? luego de ello se formuló el objetivo general de estudio: Conocer la importancia que tiene el Financiamiento en el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas, mediante el empleo de técnicas, entrevistas, encuestas, análisis y documentos con la finalidad de establecer el efecto en la gestión de las empresas comerciales del Distrito de Surquillo, la solución a la problemática que se propuso la hipótesis principal llega a la conclusión de que el trámite de financiamiento sea más ágil en cuanto a los plazos y requisitos que imponen las entidades financieras, debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa así le permitirá desarrollar y avanzar en las diferentes áreas la gestión, objetivos y metas establecidas.

(Kong & Moreno, 2016), en su tesis “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012”, cuyo objetivo general fue: Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES, por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las Mypes y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas.

Agrega, Kong y otros, los principales resultados fueron: Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Con ello se pudo determinar que una proporción considerable de Mypes han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento.

Concluye Kong y otros, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las MYPES.

(Rojas, 2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – LIMA, 2017.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del Financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – Lima, 2017. Se llegó a las siguientes conclusiones: De acuerdo a la mayoría de autores consultados, para que el acceso al financiamiento para que sea más accesible para las pequeñas y medianas empresa, puesto que estas generan trabajo y tributación, y por esto muy importante, debe ser más simple sin muchos requisitos y garantías en las diversas formas de adquirir un financiamiento. De la obcecación de los resultados y

análisis de resultados se concluye que de esta manera que la empresa en estudio “LUVSA S.R.L.” – ha obtenido crédito de los dos sistemas, bancario y no bancario con una tasa en el no bancario de 14%, negándose a responder el interés que paga a los usureros, lo cual nos indica que no hay una gestión.

Castillo (2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa JUELMI S.A.C. – Limas, 2017.**

Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa JUELMI S.A.C. – Lima, 2017. Concluyó con lo siguiente: La empresa en estudio como micro y pequeña empresa que es, adquirió financiamiento de corto plazo de entidades financieras en montos y tasa en la cual no tuvo dificultades y destinó dichos créditos para capital de trabajo y adquisición de activos, lo que trajo consigo el desarrollo y mayores ingresos para la empresa, y por ende beneficios. La empresa JUELMI S.A.C, se encuentra dentro de las características de financiamiento de las empresas del sector comercio de nuestro país. Cuenta con financiamiento proveniente de instituciones financieras; lo que le ha permitido el mejoramiento de su rentabilidad, aumento de su producción y en el de sus ventas.

2.1.3. Antecedentes Regionales

(Carhuayano, 2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Se llegó a las siguientes conclusiones: Según las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de las empresas y lograr

con un buen manejo y de la misma manera ser más reconocidas en su localidad. Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar a cualquier riesgo que pueda ocurrir en las empresas.

(Mendoza, 2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Perú: Caso Empresa “Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L.”, Casma 2016.** Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L.”, Casma 2016. Se llegó a las siguientes conclusiones: en cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L. tenemos que esta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una ENTIDAD FINANCIERA, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de una empresa. Asimismo, dicho préstamo SÍ incrementó en la rentabilidad de su empresa. De manera general considero que a las MYPES se les debe otorgar créditos para que así las empresas puedan tener la liquidez suficiente y generar rentabilidad en sus empresas; ya que como se mencionó anteriormente, los créditos recibidos por las MYPES en su mayoría, SÍ contribuyen al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Por ello se recomienda que los dueños o gerentes de las MYPES, se informen acerca de los beneficios de obtener crédito, para que así sus empresas surjan.

(Arteaga, 2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C – Casma 2016**. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C – Casma 2016. Concluyó con lo siguiente: Las Micro y pequeñas empresas en el Perú, no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no Bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios a seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

(Minaya, 2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electrotiendas del Perú S.A.C. – Casma 2016**. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso Empresa ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C. – Casma 2016. Concluyó con lo siguiente: Las Micro y Pequeñas empresas del Perú y la empresa electrotiendas del Perú s.a.c cuentan con diferentes tipos de financiamiento de

entidades bancarias y no bancarias y financiamiento propio, respectivamente. Aluden a que es relevante para invertir en mejoras de la empresa, capital de trabajo, compra de mercaderías y de activos fijos, etc. Además, su desarrollo económico resalta un potencial para la creación de empleos y sobresalen como la principal fuente de desarrollo del sector privado en el Perú; e influyen en que las micro y pequeñas empresas sean más competentes y generen mayor rentabilidad, dentro de un mercado potencial.

2.1.4. Antecedentes Locales

(Saenz, 2018), en su tesis titulado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso de la Empresa Texi de Chimbote, 2016”, que tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016. Llego a las siguientes conclusiones: Los autores nacionales citados pertinentes coinciden que a las micro y pequeñas empresas en el país tienen muchas dificultades al momento de solicitar préstamos en entidades financieras e incluso en algunas cajas municipales, puesto que no tienen ventas o ingresos altos, por ello es que en muchos casos las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos provenientes de terceros que les cobran una tasa mucho más elevado y a un plazo más corto que de una entidad financiera, perjudicando su continuidad y liquidez. La empresa obtiene financiamiento de terceros, para ser exactos de una entidad financiera (Crédito), no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería.

(Aquino, 2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Y Ybañez**

S.R.L. Chimbote, Periodo 2015. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Y Ybañez S.R.L. de Chimbote, periodo 2015. Se llegó a las siguientes conclusiones: Frente a necesidades de recursos las MYPES recurren al financiamiento y el acceso es limitado ya que las tasas de interés son elevadas, siendo una de los principales causantes de sus fracasos, porque son consideradas empresas no sostenibles en el tiempo, empresas de subsistencia, aunado a esto, también entran a evaluación los dueños y/o representantes de la entidad, tal y como lo demuestran los resultados de las encuestas realizadas. Las MYPES en general y la empresa en estudio demuestran la escasa falta experiencia, conocimiento en gestión empresarial, recursos económicos y la de asesoramiento en el ámbito comercial, dificulta su desarrollo, ya que adquirirlo supone dinero, recurso escaso.

(Zavaleta, 2018). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Stadium Sport E.I.R.L. – Chimbote, 2017.** Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa STADIUM SOPORT E.I.R.L. – Chimbote, 2017. Concluyó con lo siguiente: En su mayoría las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio STADIUM SPORT E.I.R.L, para poder realizar una inversión en su negocio y de esta manera desarrollarse y mejorar su actividad empresarial, recurren al financiamiento de terceros; de esto se puede afirmar que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas es el motor y el eje económico dentro de ellas; también se concluye que en su mayoría lo hacen a través de una banca formal y en pequeña proporción a las entidades financieras; esto se debe a que para acceder a un crédito en la banca formal, ésta les solicita una serie de requisitos que algunos no cumplen

y también el tiempo de evaluación es mayor, por lo tanto algunas empresas para evitar esto lo hacen a través de las cajas rurales, aunque éstas cobren una tasa de interés más elevada y el crédito sea menor.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del Financiamiento

(Sarmiento, 2015), Requiere que, desde una perspectiva teórica, la conducción de la relación en relación con el financiamiento ofrecido genere algunas aclaraciones, libremente sobre si es un momento de discusión. Durante bastante tiempo, el enfoque garantizó el uso sujeto a las especulaciones centrales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los elementos básicos que ven la no aparición de asistencia para ayudar a la estimación de la asociación, alrededor de los numerosos originadores aclaran hipotéticamente el caso contrario. La aclaración principal viene dada por hipótesis habituales hacia el comienzo de la década de 1960, que insisten en la cercanía de una estructura de capital ideal, que resulta de un intercambio entre las economías en organización identificadas con la idea de los costos monetarios y los resultados de liquidación concebibles. Fue entonces cuando los escolásticos expresaron mientras exhibían la proximidad de una concordancia entre los costos y las ventajas de la responsabilidad o el compromiso. La aclaración subsiguiente depende del modelo legalmente prohibitivo, donde la teoría de los costos de oficina propone un deseo particular de limitar el gasto de asegurar fondos de reserva. Estos intentan disminuir las condiciones antagónicas que en general se mostrarán entre los personajes indiscutibles en la pantalla de la marca explícitamente: el gerente, el maestro del dinero y el jefe de créditos. Jensen y Meckling (1976) ven dos tipos de debates: el primero de carácter interno, enfatizado entre los pioneros y las autoridades presupuestarias, y el segundo en relación con los teóricos y los bancos. Estas divergencias de primas son el propósito detrás

de piezas explícitas del abuso de la asociación, por ejemplo, el defecto de la designación de circunstancias favorables de las 4 firmas o la utilización excesiva de los jefes (la recomendación de maltrato de las ventajas de la afiliación que son excesivas cuando hay flujos de dinero gratis o dinero excedente)

Paralelamente a la hipótesis de afiliación, el establecimiento se realizó sobre la asimetría de los datos. Los avances de la hipótesis de las asimetrías en donde existe la financiación de las afiliaciones ofrece una tercera aclaración similar solo en relación con las dos últimas: los activos de financiación no son muchos niveles. Dentro de la disposición de asimetría de datos, donde los pioneros piensan en el espacio de los examinadores, la mejor alternativa es la autofinanciación. Aquellos que la afiliación no puede hacer un mal uso debido a esta plausibilidad de verificar el desarrollo, la salida de una responsabilidad es atractiva en la expansión del capital. Esta es la técnica mediante la cual se muestra la teoría de ciertas hipótesis de utilización para financiamiento o nivelación (POT) realizada por Myers y Majluf (1984). Sin lugar a dudas, esto está relacionado con hipótesis estables, increíblemente innovadoras y más cercanas a esta realidad presente. Esta teoría ha sido increíblemente exagerada. Independientemente, ¿es POT la hipótesis menos excéntrica o la más precisa con esta realidad presente? Algunas reuniones pueden reaccionar a este tipo de tendencias y descubrir una aclaración a través de especulaciones erróneas. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern (1944) adelantaron un examen de la conducta de los administradores de efectivo como una preocupación que comenzó sin asistencia externa. Esto ofrece un método de apreciación para una sesión de dos especialistas resumida en varios ejecutivos de J.Nash (1950) y, por último, el entendimiento de Nash como un curso de acción de entretenimiento donde cada uno de los jugadores extiende su desarrollo considerando la certificación de Los directivos electivos.

2.2.2. Teoría de Modigliani y Miller

(Puente, 2018), en “Fianzas corporativas”, precisa, el objetivo general del gerente es la de maximizar el valor de mercado de la empresa, es decir el valor aportado por los accionistas, y justamente para conseguir este objetivo tiene que ver mucho como se encuentra financiada la empresa, en otras palabras, cuál es su estructura del capital.

Tenemos que aludir al conocido trabajo sobre la estructura de capital de dos premios Nobel, Franco Modigliani y Merton Miller, al expresar que la estructura de capital es absolutamente insignificante, que cualquier ajuste en la estructura de capital no influirá en la estimación de la organización. Estos anuncios se comunicaron en dos sugerencias, conocidas como las recomendaciones M&M.

a) Primera proposición de M&M: Certifica que la manera en que la organización elige establecer su financiamiento es absolutamente irrelevante. Esta palabra relacional va del lado de los Activos y tiene que ver con las tareas de la organización antes de los cargos, es decir, no considera los cargos. Depende de la forma en que dos organizaciones con sus beneficios sean completamente equivalentes, por ejemplo, los recursos actuales y los recursos liquidados, para decirlo claramente, los recursos agregados aparecieron en una hoja de posición crítica que suma 12 millones de nuevos soles en las dos organizaciones. Los pasivos en el lado correcto de la hoja de balance pueden demostrar que estas organizaciones financian sus ventajas de una manera inesperada, esta realidad no ajusta la estimación de los beneficios, es decir, "La duración del pastel no se basa en cómo está parte ", el agregado de las ventajas Continúa como antes.

b) Segunda preposición de M&M: El costo de capital en acciones comunes de una organización es una capacidad directa positiva de su estructura de capital. Investigando esta palabra relacional que decimos. El gasto normal ponderado de capital-CPPC, es el

gasto agregado del capital de la organización, incluido el gasto del capital de reclamación y el gasto de la obligación, incluida la prima de riesgo.

Entonces, nuevamente, el gasto de la obligación no es tanto como el gasto del capital de la reclamación, de esta manera, en caso de que difiramos en la estructura del capital, el CPPC disminuye y, por lo tanto, la estimación de la organización aumenta.

En esta segunda sugerencia, dice, el CPPC no se basa en la proporción obligación / capital; se mantiene estable independientemente de cuál sea la obligación / proporción de capital, es decir, el gasto general de capital de la organización no está influenciado por su estructura de capital.

Agrega Puente, recuerde que estas recomendaciones consideran que los activos agregados no fluctúan. Incluir más obligaciones implica que está reduciendo su propio dinero en un grado similar. Además, estas sugerencias no piensan en el impacto de las evaluaciones. Por otra parte, además, M&M sostienen sus recomendaciones de que, antes de un ajuste en la estructura de capital, resultado de una obligación más prominente y menos capital propio, las ofertas pueden corregir o "cambiar" la medida del uso para obtener créditos individuales. ¿Qué hay en las hipótesis relacionadas con el dinero? Los libros remotos se llaman "financiamiento del hogar".

Es más Puente nos muestra algunos argumentos de la teoría del financiamiento de M&M, como son:

c) Argumentos en contra de las proposiciones de M&M

* Puede considerar los flujos de trabajo que se imponen previamente con el objetivo final de decidir el beneficio de las tareas, pero en realidad no, para descubrir la estimación de la organización, ya que está actualizando los flujos después de los gastos y luego de pagar cada uno de los gastos.

* Al consolidar las propuestas de M&M, la estructura de capital es indiscutiblemente significativa, ya que existe un impacto del Escudo Fiscal por la intriga pagadera que se obtiene de la utilización de la obligación, lo que disminuye la suma tasable.

* Lo que ha estado sucediendo en nuestra nación en estos días, la franqueza con la que numerosas organizaciones se han separado debido a la alta obligación de su estructura de capital. De esta manera, las organizaciones con alto uso presupuestario son menos atractivas para los especialistas financieros en vista del riesgo incluido, lo que reduce la estimación de mercado de las ofertas normales disponibles para su uso, lo que disminuye la estimación de la organización.

* El anticipo individual o la supuesta financiación de la vivienda, como regla general, no sucede, especialmente en nuestro entorno peruano y latinoamericano, no es factible para un inversionista tratar un crédito individual con el objetivo final de comprar ofertas de la organización con el objetivo final de eliminar el impacto que causó una obligación más notable.

Punto consistente, sin duda la estructura de capital es importante para la organización. Un uso más significativo, si la organización está produciendo beneficios, construirá la estimación de la organización y, posteriormente, la productividad de su propio capital; Esta circunstancia será confirmada al unirse al Impuesto a la Renta.

2.2.3. Teoría del Sector Comercio

(Wikipedia, 2017) La nueva hipótesis de intercambio es una disposición de los modelos financieros de intercambio mundial creados entre finales de los años setenta y mediados de los ochenta, concentrándose en lo que se pretende expandir y volver a la escala y los impactos del sistema.

Sus estudiosos se aplacaron de que la suposición de una recuperación constante vuelve a la escala, y algunos de ellos presentan opiniones acerca de la utilización de medidas proteccionistas para fabricar una base mecánica sólida en ciertos segmentos financieros.

Además, descubrió tipos menos cuantitativos de la contienda empresarial inicial en lugar del comercio facilitado sin obstáculos.

Impacto de la teoría:

A pesar del hecho de que la posibilidad de proteger a las primeras empresas no era nueva (un pensamiento ofrecido, en principio, desde el siglo XVIII y en los acuerdos comerciales desde la década de 1880), era lo nuevo en la "nueva hipótesis de intercambio". La meticulosidad de la economía numérica utilizada para mostrar la expansión regresa a la escala, y en particular la utilización del impacto del sistema para sostener que el desarrollo de empresas vitales dependía de una forma pasada para que la disposición mecánica y el marco de trabajo pudieran ser controlados.

Los modelos creados eran extremadamente especializados y anticipaban los posibles resultados de la especialización de la industria nacional en el mundo moderno (películas de Hollywood, relojes en Suiza, etc.). El contexto histórico de los enfoques

mecánicos que dependen de la dirección puede eventualmente generar una rivalidad monopolística o incluso circunstancias oligopólicas.

Algunos analistas del mercado, por ejemplo, Ha-Joon Chang, habían sostenido que el comercio sin obstáculos había obstaculizado el avance de las empresas de autos japoneses durante la década de 1950, cuando las porciones y los controles evitaban la rivalidad contra las importaciones. Se instó a las organizaciones japonesas a importar innovación de creación externa, con la necesidad de entregar el 90% de las piezas en la nación después de cinco años. Los desafíos transitorios de los compradores japoneses (que no podían comprar los vehículos predominantes creados por el mercado mundial) estaban más que compensados por las ventajas de largo alcance de los fabricantes, que aprovechaban el tiempo para competir con sus adversarios universales.

2.2.4. Teoría de las MyPES

Ávila & Sanchís (2017). La organización empresarial de Lima se basa en la constitución de una escala miniaturizada y en pequeñas organizaciones y trabajadores autónomos. En este sentido, una gran parte de la población busca, a través de su interés en estos ejercicios de negocios, como visionarios de negocios o como especialistas, obtener un nivel de compensación que les permita abandonar los puntos de corte de la pobreza y acceder a estrategias fundamentales para la subsistencia.

Pantigoso (2015), En Perú, las iniciativas de las Mypes hablan al 99.6% de todas las organizaciones en la nación, que producen el 47% del PIB y utilizan más del 80% de la fuerza laboral, asume que aclara por qué EY Perú está tan dedicado a ayudar y apoyar al Desarrollo de nuestras pymes, empoderando a los visionarios de negocios en la nación.

Los visionarios de negocios tienen un compromiso básico que cumplir en el sistema de vecindarios, la sociedad nacional y la economía mundial. En Perú, las pymes llevan más de 40 años hablando y, desde ese momento, la organización y el control, en lo que respecta a las pequeñas y medianas empresas, no se han desarrollado lo suficiente. Por lo tanto, la organización se ha concentrado en la economía informal del Perú, una de las más grandes del mundo, donde el 74% de las PYME en el Perú son informales. Su motivación, mejora e imaginación son sus atributos y características que les permiten superar los obstáculos básicos, los obstáculos que cada asociación crea. En esta línea, la combinación de las tres fuerzas (visionarios de negocios, afiliaciones y gobierno) dará resultados más que atractivos para el país y promoverá la mejora de las PYMES como motor nacional.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de Financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. **(Financiamiento pre inversión, 2017).**

Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías

de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. **(Perez & Campillo, Financiamiento, 2017).**

Según **(Navarro, 2016)** menciona que el financiamiento es la Obtención de dinero a través de la inversión o la emisión o la emisión de la deuda, y a la Administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental. Son los recursos financieros percibidos por concepto de renta o son aquellos recursos provenientes de operaciones empresariales.

2.3.2. Definición de Micro y Pequeña Empresa

(Palacios, s.f.) Se define a las micro y pequeñas empresas de la unidad económica, que operan como persona natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y/o prestación de servicios, complementada en la legislación vigente.

Según la **Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015)**, una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

(Kong & Moreno, Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010 - 2012, 2017), en “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012. Define que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos

obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

Concluye Kong y otros, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

2.3.3. Definición de Comercio

(**Wikipedia, 2018**), El intercambio se caracteriza por ser un movimiento financiero que comprende la comercialización de ciertos materiales que son gratuitos en el mercado para la compra y liquidación de productos o administraciones, independientemente de su uso, acuerdo o cambio. Es el cambio o cambio de algo a cambio de algo diferente de valor equivalente. Por ejercicios comerciales nos referimos tanto al comercio de productos como a las administraciones que se realizan a través de un distribuidor o transportista. El comerciante es el elemento individual o legítimo que está ocupado con el intercambio todo el tiempo, por ejemplo, las organizaciones empresariales. La palabra negocio se usa adicionalmente para aludir a una fundación comercial o tienda.

III. HIPOTESIS

No Aplica

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación será cualitativa porque se limitará solo a describir las variables del estudio en base a la revisión bibliográfica y documental

4.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación será descriptivo, solo se limitará a describir la variable de acuerdo a lo que se dice a la literatura pertinente

4.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación será no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental de caso.

4.4. Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

No aplica

4.5. Población y muestra

4.5.1. Población

Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no abra población

4.5.2. Muestra

Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no abra muestra.

4.6. Técnicas e instrumentos

4.6.1. Técnicas

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

AUTOR: Ruth Noemi Saenz De La Cruz

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Texi de Chimbote, 2016

ASESOR: MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

PUBLICACIÓN: Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2018.

AÑO: 2018

ANALISIS: La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa TEXI de Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores nacionales citados pertinentes coinciden que a las micro y pequeñas empresas en el país tienen muchas dificultades al momento de solicitar préstamos en entidades financieras e incluso en algunas cajas municipales, puesto que no tienen ventas o ingresos altos, por ello es que en muchos casos las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos provenientes de terceros que les cobran una tasa mucho más elevada y a un plazo más corto que de una entidad financiera, perjudicando su continuidad y liquidez. Respecto al objetivo 2, la información se recabó con un cuestionario pertinente al gerente de la empresa, determinando que si obtiene financiamiento de terceros, para ser exactos de una entidad financiera (Crédito), no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 21% anual a 12 meses de pago y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería.

AUTOR: Aquino Martell, Julio Marino

TITULO: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Y Ybañez S.R.L. Chimbote, Periodo 2015

ASESOR: MGTR. Víctor Alejandro Sichez Muñoz

PUBLICACIÓN: Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2018.

AÑO: 2018

ANALISIS: La investigación en cuestión tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Y YBAÑEZ S.R.L. de Chimbote, 2015. La investigación fue bibliográfica- documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al representante legal de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las MYPES peruanas: La mayoría de los autores revisados establecen que las micro y pequeñas empresas del Perú recurren al financiamiento según las necesidades ostentadas en la ampliación de su establecimiento, tales como los préstamos a terceras personas, teniendo en cuenta su capacidad de pago, para ello adoptan o crean sus políticas de financiamiento. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “Y YBAÑEZ S.R.L.”: De la encuesta aplicada al representante legal de la empresa, desde el año de constitución periodo 2015 hasta la actualidad, su opción de financiamiento ha sido a terceras personas, cuyo propósito está relacionado al pago de sus obligaciones, en las ampliación o adiciones del local, y en compra de existencias. Concluyendo que el acceso al financiamiento es limitado, ya que las tasas de interés son elevadas, siendo una de los principales causantes ser consideradas empresas no sostenibles en el tiempo, y los requisitos que entran a evaluación los dueños y/o representantes de la entidad, tal y como lo demuestran los resultados de las encuestas realizadas.

4.6.2. Instrumento

Ver el anexo N° 3

4.7. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas en bases teóricas y antecedentes el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso

Para cumplir con el objetivo específico tres se hará un cuadro comparativo procurando que la comparación sea a través de aspectos comunes del objetivo específico 1 y 2.

4.8. Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	VARIABLE	METODOLOGIA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	DIMENSIONES	INDICADORES
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú : Caso empresa Faresad E.I.R.L. –	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú en el 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote 2018.	Financiamiento de las MYPE	No experimental, cualitativo, bibliográfico, documental y de caso.	✓ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. ✓ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector	CREDITO	SOLICITO
							CREDITO
							RECIBIO CREDITO
							MONTO DE CREDITO SOLICITADO
							MONTO DE CREDITO RECIBIDO

Chimbote 2018.					<p>comercio del Perú: Caso empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote 2018.</p> <p>✓ Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Faresad E.I.R.L.– Chimbote, 2018</p>	<p>ENTIDAD FINANCIERA</p> <hr/> <p>CARACTERISTICAS DEL CREDITO</p>	<p>ENTIDADES SOLICITADAS</p> <hr/> <p>ENTIDAD OTORGADORA</p> <hr/> <p>TASA DE INTERES</p>
-------------------	--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------

4.9. Principios éticos

Agulló (s.f.), en “La coherencia ética en la gestión de los recursos humanos: Un factor clave para la forja de ethos corporativo”, sostiene, usualmente se definen cuatro principios éticos que son el punto de partida de cualquier argumentación que permita legitimar acciones y procedimientos, en un trabajo de investigación científica, y son:

4.9.1. El principio de autonomía

Este principio establece que toda persona es libre de hacer lo que quiera mientras esto no infrinja o interfiera la libertad de otro. Todos somos libres, pero lo que distingue esta autonomía del uso perverso de la libertad es su carácter “universalizable”. Una opción moral es correcta si a la vez que se desea algo para uno se “puede querer” que eso sea una ley universal. La persona moral (que se adhiere a unos valores) justifica sus acciones, puede dar razones de por qué decidió hacer “A” en vez de “B”. Para poder escoger entre “A” o “B”, la ética parte del hecho de que el individuo es libre. Por eso la ética, como filosofía moral, se fundamenta en la libertad de los individuos en sus decisiones y acciones.

4.9.2. El principio de no maleficencia.

Este principio exige no hacer daño, y si no hay otra solución, se trata de crear el menor mal posible, especialmente a los que ya están en condiciones desfavorables. El objetivo es no crear nuevos males ni aumentar los ya existentes, entendiendo por mal todo aquello que nadie querría para sí y que, por coherencia con la universalización de la autonomía, tampoco se desearía para los demás. Se está perjudicando a otras personas cuando se atenta contra la ética de mínimos creando situaciones que nadie querría para sí ni para nadie, atentando contra bienes fundamentales reconocidos como derechos humanos.

4.9.3. El principio de justicia

Este principio regula una distribución de los bienes fundamentales a los que todo ser humano debería tener derecho. Es un principio que ha recibido muchos enfoques, el más adecuado, a

nuestro parecer, para sociedades plurales, abiertas y cambiantes es el inspirado en la teoría de la justicia de RAWLS, hay que garantizar igual libertad para todos y acordar que no es correcto tomar una decisión que empeore la situación de los que están peor; y en las aportaciones de APPEL, HABERMAS y CORTINA²⁰, según los cuáles para asegurarnos sobre la justicia de una decisión hay que contar con el consentimiento de todos los afectados, considerando que estos son libres para consensuar dicha decisión (que están en condiciones de información y simetría) y que comprenden todas las implicaciones de su aprobación. Por eso, este principio parte de los derechos humanos para lograr condiciones de información y simetría, es decir, unas condiciones en las que predomina la dignidad humana, donde existe la libertad y no donde prevalezca el hambre, la miseria, la enfermedad.

4.9.4. El principio de la beneficencia.

El principio de beneficencia está presente en los escritos más antiguos, considerado por HIPÓCRATES a la vez que el de no maleficencia, recomienda perseguir el máximo bien posible, en el caso de la medicina, curar si es viable, o aliviar cuando no sea posible la cura. En el ámbito empresarial este principio, leído en clave utilitarista, propone buscar siempre el máximo de felicidad o de beneficio para el máximo número de personas. El principio de beneficencia complementa al de no-maleficencia: el primero parte de una visión positiva (busca hacer el bien, persigue lo que sería deseable) y el segundo parte de una visión negativa (busca no dañar o hacerlo en el menor grado posible). Este principio debe ser considerado posteriormente al de no maleficencia: primero no dañar y, luego, lograr la máxima felicidad. Sin embargo, el bien no siempre se percibe como tal por todo el mundo, y es importante recordar que no se puede imponer un bien moral: si no es deseado y es impuesto, no será ni bien ni moral. La beneficencia exige la autonomía y la justicia: el bien lo es por querido por el afectado.

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados:

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Arostegui (2017)	Determina la importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES, en el Perú carece de una cultura crediticia por ello trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones en los mercados nacionales e internacionales.
Castillo (2018)	Confirma que el total de micro y pequeñas empresas se mantienen (99.8%), de las cuales absorben el 71 % de fuerza laboral y que causan restricciones de la banca comercial a los créditos, el que se piden altas garantías a los empresarios y la gran selectividad para el otorgamiento de créditos.
Rojas (2018)	Establece que un poco más del 2/3 de las MYPES (70%) recibieron créditos financieros, con una tasa promedio de 3% mensual ; solicitando el crédito financiero hasta por más de tres veces al año, y menos de 2/3 (65%) de las Mype que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo.
Mendoza (2017)	Investigo que el segmento crediticio ha crecido lo que es relevante, pues puede significar el 40% del PBI, y lo positivo es que, sin duda, va a seguir creciendo”, además manifestó que se trata de un segmento empresarial fundamental para la economía, y además es estratégico. Refirió que las microempresas contratan al

60% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, razón por la cual el Perú lidera los ranking a nivel de microempresas y micro financieras.

Carhuayano (2017)

Determina que el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional. Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2016) tiene la siguiente estructura porcentual: Pobres, 61.1%, PEA-MYPE ocupada en el estrato formal 6% y la PEA-MYPE ocupada en el estrato informal, 94%.

Arteaga (2017)

Determina que las MYPES El 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, y además obtuvo su crédito de las entidades no bancarias.

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

5.1.2. Resultados respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa FARESAD E.I.R.L. de Chimbote, 2018.

CUADRO 02

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	OBSERVACIONES
1. ¿Cómo ha financiado su actividad económica: con recursos propios o de terceros?		La MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros
2. ¿Recibió el crédito solicitado para su empresa?	Sí <u>X</u> No__	
3. ¿ El financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias o no bancarias?		El prestamo fue obtenido de entidades bancarias
4. ¿El préstamo que obtuvo contribuyo a la solución de problemas de liquidez de su empresa. Es decir le alcanzo para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?	Sí <u>X</u> No __	
5. Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados?	Sí __ No <u>X</u>	
6. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en compra de mercadería?	Sí <u>X</u> No __	
7. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local?	Sí <u>X</u> No __	
8. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en compra de activos fijos?	Sí __ No <u>X</u>	
9. ¿El préstamo obtenido lo invirtió en programas de capacitación?	Sí __ No <u>X</u>	

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

5.1.3. Resultado respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Faresad E.I.R.L. – Chimbote, 2018

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
	Determina el financiamiento el de las MYPES, en el Perú carece de una cultura crediticia por ello trae como consecuencia la limitación de las MYPES para realizar inversiones en los mercados nacionales e internacionales. (Arostegui, 2017)	El contador afirmó que la MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros (ITEM 1).	Sí coinciden
Financiamiento	Confirma que el total de micro y pequeñas empresas se mantienen (99.8%), de las cuales absorben el 71 % de fuerza laboral y que causan restricciones de la	El contador afirmó que la MYPE a financiado su actividad economica con recursos de terceros (ITEM 1).	Si coinciden

banca comercial a los créditos, el que se piden altas garantías a los empresarios y la gran selectividad para el otorgamiento de créditos. **(Castillo, 2018).**

Las MYPE se han hecho financiamiento propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicito financiamiento a corto plazo y el 100% el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. **(Rojas, 2018).**

Determina que el sector comercio existen 8.524 microempresas, que representan el 47.3% del total regional. Por otro lado, y de acuerdo a la misma fuente bibliográfica, la PEA ocupada de las MYPE de la región Ancash (año 2016) tiene la siguiente

El contador afirmó que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias **(ITEM 3).**

El contador afirmó que el prestamos obtenido lo invirtieron en compra de mercadería **(ITEM 6).**

El contador afirmó que el prestamos obtenido lo invirtieron en compra de mercadería **(ITEM 6).**

No coinciden

No coinciden

estructura porcentual:
Pobres, 61.1%, PEA-
MYPE ocupada en el
estrato formal 6% y la
PEA-MYPE ocupada en
el estrato informal, 94%.
(Mendoza, 2017)

Las MYPES El 100%
invirtió el crédito
recibido en la compra de
mercaderías, el 88% de
las MYPE financiaron su
capital con fondos de
terceros para su
actividad, y además
obtuvo su crédito de las
entidades no
bancarias.**(Carhuayano,
2017).**

El contador afirmó que
los préstamos obtenidos Si coinciden
lo invirtieron en compra
de mercadería **(ITEM 6).**
El contador afirmó que la
MYPE a financiado su
actividad económica con
recursos de terceros
(ITEM 1).

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

5.2. Análisis de resultados:

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Arostegui (2017) & Catillo (2018), determina que las MYPES se mantienen en un porcentaje y a la vez trae como consecuencias restricciones en la banca comercial y no permite las inversiones en los mercados nacionales e internacionales.

Rojas (2018) & Mendoza (2017), determina el financiamiento en las MYPES en lo cual El 100% invirtió el crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad, y además obtuvo su crédito de las entidades no bancarias.

Carhuayano (2017), determinan el segmento crediticio en el cual el 60% las microempresas contratan al 60% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, razón por la cual el Perú lidera los ranking a nivel de microempresas y micro financieras.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso estudiado:

La empresa **Faresad E.I.R.L.**, es una empresa peruana del sector Comercio, COMPRA Y VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE CELULARES Y

ACCESORIOS, que inició sus actividades el 01/02/2011 en lo cual en estos últimos años tuvo un financiamiento de terceros, usualmente esta empresa realiza ambas operaciones con los bancos, sus excedentes de caja los deposita buscando el mejor rendimiento y al menor riesgo posible, y sus necesidades de caja los financia con créditos bancarios en complemento del capital aportado por sus accionistas o socios. Lo que concuerda con **Carhuayano (2017)** Determina que las MYPES invirtió el 100% del crédito recibido en la compra de mercaderías, el 88% de las MYPE financiaron su capital con fondos de terceros para su actividad.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

La mayoría de los elementos de comparación del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2, coinciden, debido a que los autores revisados que han generado los resultados del objetivos específico 1, establecen que la mayoría de las MYPE del Perú se caracterizan por financiar su actividad económica con préstamos de terceros, invirtiendo el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local; así mismo, la MYPE en estudio no tienen problemas con respecto al financiamiento debido a que cumple con la mayor parte de factores que hacen que la MYPE estudiada realice un adecuado financiamiento; es decir, tiene acceso al financiamiento de terceros, principalmente crédito bancario, y finalmente invirtiendo el crédito obtenido en compra de mercadería.

VI. CONCLUSIONES

Con la finalidad de dar cumplimiento a objetivo principal de la investigación sobre, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú, 2018.

Respecto al objetivo específico 1:

La mayoría de los autores revisados establecen que las MYPE del Perú Carecen de cultura crediticia y que las mypes van aumentando y a la ves traen consecuencia en las inversiones y la competitividad por lo que carecen de fuerza laboral, Sin embargo, algunas MYPE invierten el crédito obtenido en su capital de trabajo.

Respecto al objetivo específico 2:

En el caso de la empresa “FARESAD E.I.R.L.” con respecto a lo que indico el gerente: Esta Mype en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros el cual esta empresa supo sobresalir por la falta de liquidez que tenía, cumplió con todas sus obligaciones e invirtió más en mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingreso, sin embargo para que esta mype siga creciendo es recomendable que capaciten a su personal para que genere más ventas y así pueda obtener mejoras de resultados .

Respecto al objetivo específico 3:

De la comparación del Perú y de la empresa objeto de estudio se llegó a lo siguiente: La mayoría de los autores nacionales revisados, se han dedicado a caracterizar el financiamiento y establecer que las MYPE del Perú acuden a financiamiento de terceros, estos terceros son las entidades no bancarias, en

cambio, la empresa “FARESAD E.I.R.L.”, acude a financiamiento de entidades bancarias.

Conclusión general:

Según los autores pertinentes revisados, las MYPE del Perú se caracterizan por obtener financiamiento de terceros (entidades no bancarias) lo cual lo invierten en capital de trabajo, y/o ampliación de su local, dependiendo a las necesidades y/o política de la empresa; en cambio, la empresa “FARESAD E.I.R.L.” se caracteriza por obtener préstamo de entidades bancarias, lo que a su vez lo usa para compra de mercadería y la ampliación de su local.

VII. REFERENCIAS

- Ancajima, I. (2013). *Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote (ULADECH), Piura, Perú. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034688>
- Anticona, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de celulares del distrito de San Vicente – provincia de Cañete, 2014*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Cañete, Perú. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035486>
- Aquino, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Y Ybañez S.R.L. Chimbote, Periodo 2015*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5597/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_AQUINO_MARTELL_JULIO_MARINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arostegui, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. *Maestría en Dirección de Negocios*. Universidad Nacional de la Plata, Facultad de Ciencias Económicas, La Plata, Argentina.
- Arteaga, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C – Casma 2016*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Casma. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Carhuayano, J. (2017). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma, 2016*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Casma. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CARHUAYANO_MENDEZ_JUSTINA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castillo, L. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas*. Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú. Obtenido de <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/368>
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- González, S. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/77276935.pdf>
- Guerrero, M. (2011). *Problemas de financiamiento para Pymes en latinoamérica*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/problemasfinanciamiento-pymes-latinoamerica>.
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010 - 2012*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Obtenido de http://54.165.197.99/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuiocateJose.pdf
- León de Cermeño, J., & Schreiner, M. (1998). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción*.
- Mendoza, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Perú: Caso Empresa "Grupo Mercantil Sáenz E.I.R.L."*,

Casma 2016. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Casma.

Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MENDOZA_ZARZOSA_KARLAIN_MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Minaya, D. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electrotiendas del Perú S.A.C. – Casma 2016*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Casma. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3692/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_MINAYA_ALVA_DIANNE_LOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE HONDURAS, Tegucigalpa, Honduras. Obtenido de

<https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>

Puente, A. (2009). *Finanzas Corporativas*. Lima: Instituto Pacífico SAC.

Rivas, P., & Rojas, K. (29 de 10 de 2013). *Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes*. Obtenido de GESTIÓN:

<https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>

Robles, E. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Huaraz. Obtenido de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027739>

Rojas, P. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “LUVSA S.R.L.” – LIMA, 2017*.

Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Lima. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3994/CREDITO_BANCOS_ROJAS_UNTIVEROS_PABLO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Saenz, R. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso de la Empresa Taxi de Chimbote, 2016*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3336/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_EMPRESAS_COMERCIALES_SAENZ_DE_LA_CRUZ_RUTH_NOEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sagastegui, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio-rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, periodo 2008-2009*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019343>
- Sarmiento, R. (2005). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004)*. Obtenido de Ideas: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf
- Tantas, L. (2010). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008 - 2009*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019342>
- Vasquez, J. (24 de 09 de 2013). *Importancia de las MYPEs en el Perú*. Obtenido de Apoyando a la pequeña y mediana Empresa: <http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

Wikipedia. (9 de Febrero de 2017). *Nueva Teoría del Comercio*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Nueva_teor%C3%ADa_del_comercio

Wikipedia. (21 de Octubre de 2018). *Comercio*. Obtenido de <https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio>

Zavaleta, Z. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Stadium Sport E.I.R.L. – Chimbote, 2017*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6095/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUEÑAS_EMPRESAS_ZAVALAETA_ROLDAN_ZULLY%20CHRIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

ANEXO 01:

Cronograma de Actividades			
N°	Actividades	Año 2020	
		Semestre I	
		1	2
01	Revisión del Informe final integrado precedente	X	
02	Elaborar la Carátula del Informe final	X	
03	Formular el Cronograma de trabajo	X	
04	Elaborar el primer borrador del informe final	X	
05	Elaborar el segundo borrador del informe final levantando las observaciones del primer borrador.	X	
06	Elaborar el primer borrador del artículo científico	X	
07	Levantamiento de observaciones del artículo científico	X	
08	levantamiento de observaciones informe final	X	
09	Elaborar el tercer borrador del informe final	X	
10	Entregar el segundo borrador del artículo científico	X	
11	Elaborar el primer borrador de la ponencia	X	
12	Elaboran el tercer borrador del artículo científico	X	
13	Preparar el segundo borrador de la ponencia	X	
14	Envío, revisión y calificación del Artículo de investigación		X
15	Envío, revisión y calificación del Informe final de Tesis		X
16	Envío, revisión y calificación de la Ponencia del informe de investigación		X
17	Envío de todos los informes finales al enlace: EMPASTADO		X
18	Sustentación del informe de investigación		X

ANEXO 02

Esquema de presupuesto

Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones			
• Fotocopias			
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros			
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información			
Sub total			
Total de presupuesto desembolsable			
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00

• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			

(*) se pueden agregar otros suministros que se utiliza para el desarrollo del proyecto.

ANEXO 03:



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA ACADEMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba usted un cordial saludo:

Agradezco de antemano su atención y predisposición aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, el cual me permitirá desarrollar mi tesis para obtener el grado de Bachiller en Ciencias Contables y Financieras.

El Presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa FARESAD E.I.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA FARESAD E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2018.**

La información que usted proporcionará, será utilizada con fines exclusivamente académicos y de investigación, por ello agradezco su valiosa información y colaboración.

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA
EMPRESA**

1. Edad del representante legal de la empresa:

2. Sexo:

Masculino ()

Femenino ()

3. Grado de Instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa ()

- Secundaria incompleta ()
- Superior universitaria completa ()
- Superior universitaria incompleta ()
- Superior no universitaria completa ()
- Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

5. Profesión.....Ocupación.....

II.PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA:

6. Tiempo que se encuentra en el sector:

7. Formalidad de la empresa:

Formal ()

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes:

9. Número de trabajadores eventuales:

10. Motivo de formación de la empresa:

Maximizar gastos ()

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?

Si ()

No ()

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si ()

No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si ()

No ()

Menciones:

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ()

No ()

Menciones:

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si ()

No ()

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si () No ()

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas? Si ()

No ()

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas? Si ()

No ()

19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?

Si ()

No ()

20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?

Si ()

No ()

21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?

Si ()

No ()

22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito? Si ()

No ()

23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?

Si ()

No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si ()

No ()

25 ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?

Si ()

No ()

26 ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

Si ()

No ()

27 ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?

Si ()

No()

28 ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

Si ()

No ()

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a más

30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?

- a) 06 meses ()
- b) 12 meses ()
- c) 24 meses ()
- d) 36 meses ()
- e) Otros.....

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagada en los prestamos?.....

Requisitos para obtener financiamiento

- Ficha RUC()
- DNI representante legal.....()
- Vigencia de poder.....()
- 3 últimos PDT.....()
- Declaración Anual.....()
- Estado de Situación Financiera.....()
- Constitución de la empresa.....()