



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
“DISTRIBUIDORA INTEGRAL” – CHIMBOTE Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2018.**

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

AUTORA

CUEVA ZANDOVAL, SHIRLEY STEFANY

ORCID: 0000-0001-6690-1467

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021



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
“DISTRIBUIDORA INTEGRAL” – CHIMBOTE Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2018.**

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

AUTORA

CUEVA ZANDOVAL, SHIRLEY STEFANY

ORCID: 0000-0001-6690-1467

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Cueva Zandoval, Shirley Stefany

ORCID: 0000-0001-6690-1467

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

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Soto Medina, Mario

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO

PRESIDENTE

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

MIEMBRO

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme acompañado y guiado a lo largo de este camino, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobre todo felicidad.

A la Mgtr. Manrique Plácido Maribel por aceptarme para realizar esta tesis bajo su dirección; asimismo por su apoyo y confianza en mi trabajo, su capacidad para guiar mis ideas y poder lograr satisfactoriamente esta meta anhelada.

DEDICATORIA

A mis padres, pilares fundamentales en mi vida, por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; con mucho amor y cariño, les dedico todo mi esfuerzo, en reconocimiento al sacrificio puesto para que yo pueda cumplir mis metas, se merecen esto y mucho más.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Integral” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. La investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; y como instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la investigación. Se obtuvieron los siguientes resultados: respecto al objetivo específico 1: la mayoría de los autores pertinentes revisados, coinciden que el financiamiento que obtuvieron las MYPES son de terceros siendo mayoritariamente de entidades bancarias, de corto plazo y utilizado como capital de trabajo y en la compra de activos fijos. Respecto al objetivo específico 2: según el dueño de la empresa “Distribuidora Integral” para desarrollarse en sus actividades económicas comerciales, utilizó financiamiento propio y de terceros (del sistema no bancario – Caja Trujillo), el que fue a corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Integral”, utilizan financiamiento de terceros, del sistema no bancario, a corto plazo y el cual es utilizado como capital de trabajo fundamentalmente.

Palabras clave: Financiamiento, MYPES y sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as general objective: to describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the company "Distribuidora Integral" of Chimbote and to make a proposal for improvement, 2018. The research was by design non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case. The following techniques were used to collect information: bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis; and as instruments: bibliographic records, a questionnaire with closed questions and tables 01 and 02 of the investigation. The following results were obtained: regarding specific objective 1: most of the pertinent authors reviewed agree that the financing obtained by the MYPES is from third parties, mostly from banks, short-term and used as working capital and in the purchase of fixed assets. Regarding specific objective 2: according to the owner of the company "Distribuidora Integral" to develop in his commercial economic activities, he used his own financing and third parties (from the non-banking system - Caja Trujillo), which was short-term and used in capital of work. Finally, it is concluded that the micro and small companies in the commerce sector of Peru and the company "Distribuidora Integral" use third-party financing, from the non-banking system, in the short term and which is used primarily as working capital.

Keywords: Financing, MYPES and commerce sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	21
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	26
2.2 Bases teóricas	29
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	29
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	29
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	31
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	31
2.2.1.4 Costos de financiamiento.....	33
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	34
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.....	35
2.2.1.7 Usos de financiamiento.....	35
2.2.1.8 Otras formas de financiamiento.....	36
2.2.2 Teoría de la empresa.....	41
2.2.2.1 Teorías de la empresa.....	41
2.2.2.2 Clasificación de la empresa.....	43
2.2.2.3 Teorías de las MYPES.....	45
2.2.3 Teorías de los sectores productivos.....	46
2.2.3.1 Teorías del sector comercio.....	47

2.2.4	Descripción de la empresa de caso de estudio.....	48
2.3	Marco conceptual	49
2.3.1	Definiciones del financiamiento.....	49
2.3.2	Definiciones de empresa.....	49
2.3.3	Definiciones de MYPES.	50
2.3.4	Definiciones de sectores productivos.....	51
2.3.4.1	Definiciones del sector comercio.....	52
III.	HIPÓTESIS	52
IV.	METODOLOGÍA	53
4.1	Diseño de la investigación	53
4.2	Población y muestra	53
4.2.1	Población.....	53
4.2.2	Muestra.	53
4.3	Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	53
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	60
4.4.1	Técnicas de recolección de datos.	60
4.4.2	Instrumento de recolección de datos.....	60
4.5	Plan de análisis	60
4.6	Matriz de consistencia	61
4.7	Principios éticos	61
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	64
5.1	Resultados	64
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	64
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	68
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	70
5.2	Análisis de resultados	73
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	73
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	73
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	78
VI.	CONCLUSIONES.....	80
6.1	Conclusiones	80
6.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	80
6.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	80
6.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	80

6.1.4	Respecto al objetivo específico 4.....	81
6.1.5	Conclusión general.	81
7.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	83
7.1	Referencias bibliográficas.....	83
7.2	Anexos	93
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia	93
7.2.2	Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.	95
7.2.3	Anexo 03: Cuestionario	96

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: OBJETIVO ESPECÍFICO 1	64
CUADRO 2: OBJETIVO ESPECÍFICO 2	68
CUADRO 3: OBJETIVO ESPECÍFICO 3	70

I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día las micro y pequeñas empresas se han convertido en una gran fuente de ingreso para la economía, principalmente para el sector financiero, ya que generan grandes oportunidades de trabajo e ingresos a la población. Hace algunos años atrás, el sistema financiero estaba enfocado en los grupos económico más formales y no les prestaba suficiente interés a los más pequeños. El financiamiento a las MYPES es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo olvidado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado (**Flores & Condemayta, 2009**).

En la Unión Europea y en España, las PYMES juegan un rol muy importante en la economía y contribuyen principalmente a la renta, la producción y al empleo, sin embargo, la reciente crisis financiera mundial creó un clima exclusivamente difícil para las pymes con una reducción en la demanda de bienes y servicios, y una fuerte contracción del crédito por parte de los bancos y otras instituciones financieras. La razón de este abuso no es otra que, ante la situación de crisis bancaria debida a la propia crisis económica y a la mala gestión de las entidades financieras, el sistema bancario trata de poner a salvo sus intereses, olvidando su obligación de financiación de la economía y de las pymes, en particular. La situación se complica con la presencia de unas instituciones financieras públicas que no pueden prestar dinero directamente al sector empresarial privado y tienen que hacerlo a través de la banca privada. Y ésta es quien lo intermedia, pero dirigiendo su financiación a las grandes empresas, que son las únicas que se benefician de esta afluencia de crédito procedente del BCE, vía instituciones financieras públicas. Mientras tanto, las empresas pequeñas y medianas siguen

colapsadas y creando un enorme problema, porque no pueden pagar los intereses, ni cumplir los duros criterios que los bancos comerciales exigen (**Casado, 2013**).

En Latinoamérica, las MIPYMES generan alrededor de 64.26% del empleo total, sin embargo, la importancia cuantitativa de las MIPYMES no se limita únicamente en su magnitud con respecto a su relevante participación en el total de empresas existentes; sino también en su participación en el Producto Bruto Interno (PBI). Asimismo, en líneas generales se puede decir que las MIPYMES latinoamericanas se caracterizan por una baja intensidad de capital, altas tasas de interés, bajo nivel de inversión en innovación, dificultades para el acceso a fuentes de financiamiento externos, y finalmente subordinación a las grandes empresas (**Saavedra & Hernández, 2008**).

En el Perú, según las estadísticas del año 2012 manejadas por el Ministerio de la Producción, la microempresa representa 94,2 % (1 270 009) del empresariado nacional, la pequeña empresa es el 5,1 % (68 243 empresas) y la mediana empresa el 0,2 % (2 451 empresas). Así mismo, las empresas con ventas menores o iguales a 13 UIT representan el 70,3 % del tejido empresarial formal, y en el extremo superior, las empresas con ventas mayores a 2 300 UIT representan tan solo el 0,6 %. Ello refleja que la mayor parte de la población peruana se encuentra laborando para una microempresa. Por otro lado, entre los problemas que tienen las micro y pequeñas empresas para desarrollarse podemos mencionar: la informalidad, la restricción del crédito, incumplimiento de la Ley MYPE, poco uso de técnicas de gestión, entre otras (**Tello, 2014**).

En Ancash, las MYPES muestran una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos tanto económicos, financieros y administrativos, lo cual ocasiona que las MYPES no desarrollen experiencias

asociativas de tipo empresarial. El segmento empresarial en Ancash representa el 99.3%, las cuales representan el 63.6% de la PEA. En los últimos años, el PBI de Ancash ha tenido una actuación creciente, la participación de los distintos sectores que contribuyeron en el Valor Agregado Bruto de la región fue: el 36.4% laboran en el sector agropecuario; 26,4% en el sector servicio; 15,7% en el sector comercio; 8,1% en manufactura; 7,0% en transporte y comunicaciones; el 4,8% en construcción; 1,1% en pesca y 0,8% en minería (BCRP, 2018).

En Chimbote, lugar en donde se realizó la investigación, las micro y pequeñas empresas son un motor generador de empleo y de ingresos, sin embargo, solo el 20% son formales; entre ellas se encuentra la empresa del caso de estudio “Distribuidora Integral”, la cual se constituye como una empresa formal e inicia sus actividades en Noviembre del año 2000, cuyo propietario es el Sr. Raúl Anastasio Cobeñas. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Integral” de Chimbote y como se podría mejorar, 2018?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Integral” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018.

Para poder lograr el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

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 “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.
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 “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.
4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.

La investigación se justifica porque hoy en día las micro y pequeñas empresas han adquirido un papel muy importante en la economía de nuestro país. Por ello al realizar esta investigación nos permitirá conocer a nivel descriptivo las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú.

Por otro lado, la investigación se justifica porque servirá de antecedentes para posteriores estudios, que tenga la misma variable e unidades de análisis de esta investigación y también valdrá como base para la realización de otros estudios similares en los distintos sectores productivos.

Asimismo, la investigación se justifica porque con su elaboración, presentación, sustentación y aprobación; me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, cumpliendo así con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria.

Finalmente, la metodología utilizada en esta investigación fue: no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; y como instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas y los cuadro 01 y 02 de la investigación.

Obteniendo los siguientes resultados: respecto al objetivo específico 1: la mayoría de los autores pertinentes revisados, coinciden que el financiamiento que obtuvieron las MYPES son de terceros siendo mayoritariamente de entidades bancarias, de corto plazo y utilizado como capital de trabajo y en la compra de activos fijos. Respecto al objetivo específico 2: según el dueño de la empresa “Distribuidora Integral” para desarrollarse en sus actividades económicas comerciales, utilizó financiamiento propio y de terceros (del sistema no bancario – Caja Trujillo), el que fue a corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Llegando a la siguiente conclusión: que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Integral”, utilizan financiamiento de terceros, del sistema no bancario, a corto plazo y el cual es utilizado como capital de trabajo fundamentalmente.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos en Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Saavedra, Tapia & Aguilar (2014) en su tesis titulada: El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal. Tuvo como objetivo: Determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las PYME en el D.F. y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad. Para este fin se elaboró y aplicó un cuestionario directo estructurado a una muestra voluntaria de 215 empresas de este sector, a través de una entrevista personal. Llegando a los siguientes resultados: Las principales restricciones para el acceso son las altas tasas de interés y la adversidad que tiene el empresario hacia la banca formal. De otro lado, las empresas mayormente se han financiado con recursos propios, préstamos familiares y a través de proveedores. En cuanto a las características de las empresas se encontró que en el sector industria se encuentran las empresas más antiguas, mientras que en el sector comercio y servicios, se encuentran las empresas más actuales, la mayoría están bajo la figura de persona física o persona natural y son predominantemente de tipo familiar. Las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector

servicios utiliza el financiamiento de clientes. Por último, entre las principales razones por las que las PYME no han obtenido financiamiento, destacan las altas tasas de interés, así como la aversión por parte de los empresarios para acudir a la banca en busca de financiamiento, dada la cantidad interminable de requisitos que requieren cubrir. Así pues, es necesario que se establezcan políticas en las cuales los fondos de fomento con tasas de interés preferenciales, lleguen a más empresas, pues en el caso del Distrito Federal sólo el 3% de las empresas han accedido a estos fondos.

Bustos (2013) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas, realizado en el Distrito Federal, México. Cuyo objetivo general fue: Exponer el principal respaldo financiero e institucional con el que pueden contar las MiPyMES. La metodología de la investigación fue: no experimental, descriptiva y bibliográfico documental. Luego de realizar los estudios necesarios se llegó a los siguientes resultados: Descomponiendo las cualidades de las fuentes de financiamiento que existen en la Ciudad de México, existe un predominio creciente en la preparación de los MiPyMes, pero no en la importancia vital de la financiación, sin que esto haya desaparecido antes por impedimentos burocráticos que difieran la tarea de limitar el peligro y temor que múltiples personas en la división general tienen antes de la vulnerabilidad de ver el crédito concedido a los microempresarios recuperados o no. Las observaciones que se han incorporado muestran una prevalencia hacia el segmento de proveedores como un punto de acceso

financiero para MiPyMes, seguido por Banca Comercial y Banca de Desarrollo.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo pertinente fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. El diseño de la investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: No existe una oferta organizada de financiación para las PYMES en el campo de estudio; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por falta de cultura financiera no toma estas opciones. Los problemas para obtener un crédito no solo se identifican con la forma en que las PYMES no están en una situación para obtener activos a través de una técnica relacionada con el dinero, los desafíos genuinos son, en algunos casos.

Amadeo (2013) en su trabajo de investigación sobre: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPES, realizado en la ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPES. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las Expectativas en la Evolución del Acceso al Crédito para los próximos meses. En este punto se observó que ningún microempresario pretende o ve conveniente incrementar sus niveles de deuda, dado que concluyen que esto no será conveniente por el horizonte que ven en el

mercado. Esta respuesta se da en un contexto de inestabilidad económica, que impide que se impulsen las ventas. Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este caso se verificó que la distribución es la siguiente- el 45% de ellos utiliza la obligación de cancelar cualquier tipo de obligaciones; el 40% de ellos utiliza la obligación de obtener bienes de capital; el 15% de ellos utiliza la obligación de ofrecer crédito a los clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

Rojas (2015) en su tesis titulada: Financiamiento público y privado para el sector Pymes en la Argentina. Tuvo como objetivo: Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Llegando a los siguientes resultados: Las Pymes representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En el año 2004, según los datos del último Censo Económico, unas 80.000 pymes de todos los sectores, generaban casi la mitad de los ingresos de los residentes argentinos. Argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de las pymes en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados. Algunas de las

características estructurales del universo de las PYMES argentinas, según las estadísticas compiladas por FOP en base al Banco Mundial, la estructura argentina es bastante similar a la que se observa entre los países de altos ingresos del planeta. Sin duda, un éxito de la historia empresarial de este país. En la estructura productiva argentina, las pymes (excluidas las micro empresas) generan, como en los países más ricos del mundo, la mitad del empleo y del producto de la economía. Además, son las pymes manufactureras, las más conectadas con el mercado internacional, constituyendo el sector más importante de este segmento.

2.1.2 Nacionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Alaya (2019) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L – Cajamarca, 2018. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. La metodología fue no experimental descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados: Las empresas del Perú acceden a un

financiamiento de terceros a través de la banca formal, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo y fue invertido en ampliación y mejoramiento del local o activos fijos.

Deza (2014) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro librería, zona Cercado, distrito de Juliaca, provincia de San Román, departamento de Puno, periodo 2012 - 2013. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías, zona Cercado, distrito de Juliaca, provincia de San Román, departamento de Puno, periodo 2012 - 2013. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptiva, para la realización se escogió una muestra de 15 MYPES de una poblacional de 15, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de las MYPES obtuvieron su crédito financiero de terceros, el 100% de los empresarios invirtió su crédito como capital de trabajo.

Guevara (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción /venta de calzado. Florencia de Mora – Trujillo, 2014. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro de producción y venta de calzado del distrito de Florencia de Mora de Trujillo, 2014. La metodología de la investigación fue de diseño no

experimental- descriptivo bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas, aplicado a una muestra poblacional de 11 MYPES; encontrando los siguientes resultados: El 64% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con recursos financieros propios y el 36% lo hacen con recursos financieros de terceros y el 100% utilizan dichos recursos en capital de trabajo.

Bazán (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro librerías, del distrito de Virú, 2013. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del Distrito de Virú, 2013. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 100% de MYPES dijo que su financiamiento es con terceros, 63% dijo que financian su negocio a través de entidades no bancarias, el 75% demuestra que las personas que les otorgan más facilidades de crédito son los prestamistas y usureros, el 75 % muestra que permitieron el crédito solicitado, la mitad de MYPE solicita un crédito de S / . 10,000 a S / .20, 000, el 75% de MYPE utiliza el crédito en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales.

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la Provincia del Santa; que hayan

utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Pozo (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Flores S.R.L de Casma 2016. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Distribuidora Flores S.R.L. de Casma 2016. La metodología de la investigación fue cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicando técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y un cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: El financiamiento obtenido fue por entidades bancarias, el cual fue a un corto plazo y lo utilizaron el capital de trabajo.

Celmi (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: El 58% afirman que si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio.

Dancourt (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes unicreto - Nuevo Chimbote, 2014. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2014. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental cuantitativa-descriptiva, para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 MYPS a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la entrevista. Obteniéndose el siguiente resultado: El 70% de las MYPES financiaron sus actividades con fondos de terceros.

Gamboa (2017) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015. Cuyo objetivo pertinente fue: Conocer el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro Distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz en el 2015. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para su desarrollo se aplicó la encuesta, por medio del cuestionario estructurado que permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis, se obtuvieron los siguientes resultados: El 71% de las MYPES obtienen financiamiento de finanzas privadas, el 36% de fue de préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario.

Morales (2017) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro-cerámica en el distrito de Taricá, provincia de Huaraz –periodo 2015. Cuyo objetivo pertinente fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - Rubro Cerámica en el Distrito de Taricá – 2015. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, nivel descriptivo, tipo cuantitativo, y para su desarrollo se tomó una muestra del 100% de la población consistente de 14 MYPE del rubro en estudio, obteniendo los siguientes resultados: El 86% de las MYPE estudiadas siempre suelen recurrir a créditos internos, y del 100% de las MYPE, un 21% tienen algún tipo de problema para poder acceder a ellos; con respecto a la formalización un 86% es formal. Las MYPE se financian a través de cajas municipales de ahorro y crédito con un 86%, mientras que de los bancos solo usan el 21% para financiar a las MYPE.

2.1.4 Locales.

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la provincia donde se está realizando la investigación, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Espinoza (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014. Cuyo objetivo general fue: Describir las características

del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina, Chimbote, 2014. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 MYPES la misma que representó el 100% de la población en estudio, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 70% de las MYPES manifiestan que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, el 57.14% obtuvieron créditos de entidades no bancarias, el 57.14% manifiestan que quien otorga mayores facilidades son las entidades no bancarias, el 42.86% pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%, el 71.43% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.10,000, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo.

Calderón (2014) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, sector comercio, rubro librerías, del Centro Comercial Espinar, Chimbote – 2011. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, sector comercio - rubro librerías del Centro Comercial Espinar, Chimbote - 2011. La metodología fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 5 MYPES de una población de 10 empresas del sector comercio. Obteniendo los siguientes resultados: El 100% de las MYPES encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario y El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que

invertieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Así mismo se llegó a la siguiente conclusión: La mayoría de las MYPES estudiadas obtienen financiamiento del sistema bancario y gracias a ello pudieron aumentar su rentabilidad.

Pérez (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. La metodología fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 19 preguntas cerradas. Obteniendo los siguientes resultados: La mayoría de los autores revisados coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeña empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, porque el financiamiento lo pueden utilizar como capital de trabajo y en la compra de activos; además, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas. Así mismo se llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros).

Gordon (2018) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. La metodología fue de diseño no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de 8 preguntas cerradas. Obteniendo los siguiente resultados: El financiamiento que obtienen las MYPES son de dos tipos: propio y ajeno (proveedores), siendo de muy corto plazo y lo utilizan en mercadería.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento.

2.2.1.1 *Teorías del financiamiento.*

Según Sarmiento (2011) expresa que desde el punto de vista teórico, las teorías modernas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de Modigliani y Miller donde: La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60’s, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Entre

otra teoría podemos mencionar la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984).

Teoría tradicional de la estructura financiera

Se propone una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores.

Teoría sobre estructura de capital

Dice que toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Existen dos teorías que dan explicación a esta composición del capital:

- **Teoría del equilibrio estático:** Considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costes derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión (Alejandra & Tresierra, 2009, p.68).
- **Teoría de la jerarquía financiera:** Predice la preferencia por la financiación interna antes que la externa, y a la deuda antes que la emisión de acciones (Alejandra & Tresierra, 2009, p.70).

Teoría de Modigliani y Miller M&M

Nos plantea la falta de importancia y la autonomía de la estructura de capital en relación con la estimación de mercado de la organización, a la luz del hecho de que su estimación viene dictada por sus recursos genuinos, no por los valores que ha emitido.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.

Entre las fuentes de financiamiento tenemos:

- **Ahorros personales:** En muchas organizaciones, la fuente fundamental de capital proviene de fondos de inversión y diferentes tipos de activos individuales.
- **Los amigos y los parientes:** En otra opción para obtener efectivo, descubrimos a nuestros seres queridos.
- **Bancos créditos:** Estas fuentes son las fuentes más conocidas de financiación, dado que estas fundaciones darán el crédito.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas organizaciones brindan ayuda a las organizaciones que están en extensión y / o desarrollo (Club planeta, 2011).

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.

Para Jiménez & Manuelito (2011); “Los sistemas de financiamiento en América Latina muestran un grado de desarrollo considerablemente inferior al de los países más desarrollados, así como respecto de otros con un nivel de ingreso per cápita similar”.

Principales sistemas de financiamiento en América Latina:

Los sistemas bancarios

En la mayoría de los países latinoamericanos, el nivel de profundidad de la gestión de un marco de cuenta estimado por el

crédito como un nivel de PBI es bajo comparado con el de diferentes países y regiones del mundo. De hecho, incluso en unas pocos países latinoamericanos, la profundidad del marco es menor que la de los países con una remuneración per cápita comparable.

Cabe destacar que a pesar de que en las cercanías de 2003 y 2008 uno de los tiempos de desarrollo más largos en los últimos 40 años fue conocido de América Latina, un número notable de naciones demostró una disminución específica en su nivel de bancarización o mantenido en un nivel bajo.

Los mercados de capitales

Según lo demuestra la experiencia en países desarrollados, estos mercados ofrecen un importante potencial para el financiamiento de la inversión. Un magro grado de desarrollo del mercado de capitales se traducirá en una mayor dependencia del crédito bancario.

Los mercados accionarios

En América Latina, la emisión de ofertas en los mercados mundiales adquiere importancia a partir de 2005, siendo Brasil el país emisor fundamental; mientras tanto, el resto de los sectores empresariales muestran baja liquidez.

Los mercados de bonos

A nivel mundial, los mercados de obligación demostraron un gran dinamismo en las proximidades de 2003 y 2008, especialmente a causa de las naciones más creadas. América Latina avanzó de manera inesperada, por la ética de la disminución de la obligación

de la población en general (tanto como nivel de PIB como en sumas absolutas, de vez en cuando).

2.2.1.4 Costos de financiamiento.

Según Jaramillo (2008); el acceso a la financiación es una parte básica del procedimiento de mejora en las economías emergentes. A pesar del hecho de que esta perspectiva puede parecer claramente evidente en la exhibición, generalmente no fue reconocida ampliamente.

En la época de los años 80 y 90 Perú encontró un ardiente procedimiento de comercio facilitado, comercio de avances sociales, monetarios, mecánicos y sociales, y esto creó un efecto en la economía de las naciones; las organizaciones rivalizaban con otras en su nación, así como con diferentes naciones y territorios.

Debido a la Globalización, el requisito de las organizaciones se financia a sí mismas, por lo que la totalidad de sus cambios vitales se completan.

La globalización causó una transparencia más prominente en los marcos organizaciones monetarias en cada nación, lo que posteriormente provocó la eliminación de la división de los diversos mercados de capital, y también la interpenetración de los mercados de divisas.

Así mismo Villarreal (2008), explica que; los costos de financiamiento no deben incorporarse a los recuentos de las corrientes comerciales significativas de un plan de gastos de capital. En el caso de que se complete una especulación, se requieren activos

adicionales relacionados con el dinero para hacer como tal. En esta línea, estos activos no tiene un costo, los activos relacionados con el dinero (u otro tipo) tienen un costo. No obstante, en caso de que utilices tu propio capital, obligación o una combinación de ambos para respaldar el pago que se debe realizar para completar el compromiso, este efectivo tiene un costo.

No obstante, el costo de los activos relacionados con el dinero no es una parte de las corrientes de dinero aplicables. O tal vez, se utiliza dentro de las técnicas de valoración para contrastar los flujos de dinero que se espera sean creados por la empresa contra el pago requerido para hacerlo.

2.2.1.5 *Plazos de financiamiento.*

Según Hidalgo (citado por Alarcón 2007) expresa que el financiamiento se da, en dos formas.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** La utilización se hace de los registros pagaderos por la organización, de la obligación acumulada .
- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a través del cual las organizaciones adquieren el financiamiento a través de los bancos .
- **Línea de crédito:** Es ese dinero que siempre está disponible en el banco, pero solo durante un período acordado de antemano .
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se requiere una certificación específica .

El financiamiento a largo plazo, el cual está conformado por:

- **Hipoteca:** Es el punto en el que una propiedad de la persona endeudada queda bajo el control del prestamista (banco) con un objetivo final específico para garantizar la entrega del anticipo .
- **Acciones:** Es el valor o el soporte de valor de un inversor, dentro de la asociación a la que tiene un lugar .
- **Bonos:** Es un instrumento compuesto garantizado, en el que el prestatario hace la garantía genuina, para pagar un agregado predefinido .
- **Arrendamiento financiero:** Es ese contrato discutible entre el propietario de las ventajas (arrendatario) y la organización (residente) .

2.2.1.6 *Facilidades de financiamiento.*

Para Echeandia (2016); está claro que debe haber un ajuste en los procedimientos y / o programas de financiación existentes hasta la fecha. Sin duda, los gobiernos deben dar seguimiento a las cuestiones institucionales para actualizar los programas hechos a medida para una parte que necesita activos relacionados con el dinero para hacer y / o mejorar sus organizaciones.

Las medidas presupuestarias actuales solo prohíben una reunión extensa de visionarios de negocios que asuman una parte esencial en el campo monetario y social pero que necesitan ayuda relacionada con el dinero debido a las limitaciones que presenta.

2.2.1.7 *Usos de financiamiento.*

Mosquera (2014) establece que, para que la persona de negocios a menor escala pueda manejar sus activos y decidir, es importante

saber que el uso del financiamiento se utiliza como parte de lo que le permite caracterizar cómo se organizará su organización para completar las medidas correctivas. Eso permite cumplir con la pauta de consistencia presupuestaria.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

Fuentes:

- La utilidad
- La depreciación
- Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- Aumento de los pasivos.
- Disminución en los activos

Usos:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

2.2.1.8 *Otras formas de financiamiento.*

➤ Financiamiento vía Factoring

Los orígenes del factoring se remontan al siglo XVII. Debido a las dificultades en el cobro de las manufacturas (principalmente textiles) que Inglaterra exportaba a Estados Unidos, las empresas inglesas comenzaron a delegar la tarea de venta y cobro a empresarios norteamericanos. El desplazamiento de un continente

a otro encarecía la operación comercial, a lo que se agregaba la falta de información sobre el cliente. Con el tiempo los empresarios norteamericanos comenzaron a asumir el riesgo comercial de las ventas y a realizar adelantos financieros a los exportadores ingleses. Desde esa época hasta el presente el negocio de factoring en el mundo no ha dejado de crecer. Su tasa de crecimiento es de 8% anual en promedio, extendiéndose, a partir de 1960, a prácticamente todo el planeta. Si bien Estados Unidos fue pionero en este negocio, la mayor parte del factoring se realiza actualmente en Europa. Aunque la mayoría de los negocios de factoring está concentrado en el factoring doméstico, es decir, dentro del país, cada día va tomando más importancia el factoring internacional o de exportación. El factoring internacional es utilizado por exportadores o importadores que venden o compran en cuenta abierta o mediante documentos de pago en condiciones pactadas (Wikipedia, 2019).

RPP (2017), nos dice también que el factoring es una alternativa de financiamiento a través de la venta de letras por cobrar (facturas, recibos, letras, pagarés, warrants). La institución (entidades financieras o empresas dedicadas al factoring) que compra las facturas, lo hace con un porcentaje de descuento y luego procede a cobrar la totalidad del dinero al deudor inicial. Este método beneficia con liquidez inmediata a las micro, pequeñas y medianas empresas que venden bienes o prestan servicios a empresas grandes cuyas facturas tienen un plazo de cobro de hasta

30, 60, 90 o 120 días. La operación de venta de sus facturas les permite obtener capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de endeudarse y a una tasa de descuento competitiva.

Por otro lado NoviCap (2019), nos dice que existen distintos tipos de factoring entre los cuales podemos mencionar:

Factoring sin recursos.- este tipo de factoring sigue siendo una cesión de crédito para obtener liquidez a tiempo pero lo que le diferencia es que en este caso, la empresa factor asume todo el riesgo en caso de impago del deudor, siempre y cuando sea por causas ajenas a su cliente.

Factoring con recursos.- este factoring e desarrolla de igual modo que el factoring sin recurso, lo único que cambia es el agente que asume el riesgo. En esta ocasión la empresa de factoring no asumirá ningún tipo de riesgo, repercutiendo a su cliente que le ha solicitado el anticipo de la liquidez cualquier tipo de impago que provenga del deudor. Es decir, devuelve esa deuda a la empresa que solicitó el servicio.

Factoring a proveedores.- este factoring pasa a ser otra modalidad diferente, es lo que se conoce como Confirming. Se diferencia porque en este caso el objetivo de la empresa que lo solicita es mejorar la gestión de sus pagos a sus proveedores. Este sistema permite a los proveedores disponer de forma anticipada el cobro de sus facturas antes de que llegue la fecha de vencimiento pactada con la empresa.

Factoring secreto.- se puede hacer una cesión de crédito pero la condición es mantener en secreto la identidad del cliente que lo solicita. Normalmente las empresas que hacen esto, es para no perder la confianza de sus clientes y que estos no piensen que tienen apuros financieros.

Factoring nacional.- se da la cesión de crédito cuando la empresa que lo solicita y su cliente, quien será el deudor, residen en el mismo país.

Factoring internacional.- se da cuando ambos, tanto la empresa que solicita el servicio y su cliente, se encuentran en países diferentes.

➤ **Financiamiento vía Leasing**

El Leasing es el negocio que ha obtenido el más espectacular crecimiento en el mundo capitalista, iniciando a partir de la década del cincuenta y alcanza su mayor esplendor en la década del 70 y 80. Los años siguientes le han servido para expandirse, con singular éxito, por todo el mundo. En el Perú la primera mención oficial del leasing, se realizó a través del Decreto Ley 22738 del 23 de octubre de 1979, bajo la denominación de arrendamiento financiero, esta ley faculta a estas instituciones a adquirir inmuebles, maquinarias, equipos y vehículos destinados a este tipo de operaciones. Las operaciones de leasing en el Perú inician su despegue en los primeros años de la década del 80, como lo demuestra el hecho de Sogewiese Leasing que obtuvo utilidades por el doble de su capital social y alcanza su más alto índice de crecimiento entre los años de

1984-1986, siendo el mayor beneficiado el sector industrial con un 34% del total de sus transacciones efectuadas, seguido por el sector comercio con un 28%, servicios con 20%. El crecimiento se detuvo en los años siguientes (Trelles, 2003).

Por otro lado Vélez (2018), nos dice que, el leasing o arrendamiento financiero es una modalidad que consiste en que una entidad financiera adquiere un bien a nombre propio con el objetivo de arrendarlo a mediano o largo plazo a un cliente que solicita dicho bien. Luego de finalizar el tiempo del contrato de arriendo, el cliente tendrá la posibilidad de comprar el bien, si renueva el contrato o en caso contrario devolverlo a la entidad financiera.

Según Morales (2017), existen los siguientes tipos de leasing:

Leasing financiero.- es una operación de financiamiento, mediante la cual una institución financiera adquiere un bien, que previamente ha seleccionado quien solicita la realización de la operación y que el banco entrega a esta persona, bien sea natural o jurídica, para que lo use a cambio de un canon con opción de transferencia (posibilidad de adquisición) de este activo al final del pago, aunque al final esta persona puede optar por no comprarlo y este bien seguirá siendo de la institución financiera.

Leasing operativo.- en este tipo de operación la institución financiera adquiere el activo escogido por el arrendatario y le entrega a éste su uso y goce a cambio del canon o renta, pero no se pacta una opción de adquisición. Esta es una modalidad en la que el beneficio es enorme, ya que las empresas y personas pueden

gozar de un bien como maquinaria, equipos, etc. y en el momento en que están obsoletos, para quien ha hecho uso, simplemente los moderniza y es el banco sigue siendo el dueño del bien.

2.2.2 Teoría de la empresa.

2.2.2.1 *Teorías de la empresa.*

Pérez (2001) expresa que la empresa es comparativa en su desarrollo con criaturas vivas a medida que experimenta procedimientos, por ejemplo, nacimiento, desarrollo y fallecimiento o cambio. Además, debe ajustarse a unos requisitos previos y necesidades de la tierra en las que funciona, es decir, el marco social o sistema institucional donde la entidad se abre camino para hacer ejercicios que satisfagan sus objetivos.

En la etapa mercantilista, la organización fue descrita por su movimiento empresarial, entre las organizaciones más incasantes descubrimos a los subordinados del trato y el crédito. La expansión en el intercambio global extiende el alma emprendedora del pensamiento empresarial y de esta manera aparecen nuevos documentos de autoridad en las organizaciones, por ejemplo, Corporaciones.

Así que más tarde con la Revolución Industrial principal en la Inglaterra del siglo XVIII se realizó una progresión de ajustes y reconstrucción en las organizaciones.

Finalmente, en la exhibición, la organización se desarrolla como una realidad monetaria y social, que unidos por la figura de la

persona de negocios, juegan un elemento de asociación y rumbo, que ha obtenido logros increíbles.

Teoría neoclásica

La teoría neoclásica ve a la organización como una unidad de diseños de generación práctica. Donde el ejecutivo es un supervisor, quien compra y ofrece fuentes de información y artículos en un anuncio publicitario y elige un arreglo que crea beneficios para el propietario. Normalmente, se habla de los beneficios por beneficios o, en el caso de que no sean verificables, por lo que la amplificación no se caracteriza mucho (Hart, 1989, p. 2).

Para algunos, esta hipótesis se parece en cierta medida a los negocios actuales. Desde el principio se dice que esta hipótesis se ajusta a una formalización numérica exquisita y general. Además, la hipótesis es, excepcionalmente valiosa para diseccionar los resultados de la asociación clave entre organizaciones en una situación de rivalidad marcada; que esto puede ayudar entre el nivel de agrupamiento de una industria y la creación. (Hart, 1989, p. 2).

Teoría del agente principal

La teoría del agente principal percibe las circunstancias irreconciliables existentes entre los diversos artistas de la actuación monetaria, decidiendo estas contenciones a través de la consideración de cuestiones de percepción y asimetría instructiva. Se dice que esta hipótesis aún toma a la organización como una unidad de creación, pero ahora el supervisor se decide por opciones de generación (Hart, 1989, p. 3).

La teoría del Principal-Agent idealiza fundamentalmente la hipótesis neoclásica, pero todavía no es apta para responder a las preguntas sobre qué caracteriza a una organización y dónde se encuentran los puntos de confinamiento a su estructura. Dado que esta hipótesis aclara los planes de las fuerzas motivadoras ideales, pero no los tipos de asociación (en cualquier caso, no específicamente). (Hart, 1989, p. 3).

2.2.2.2 Clasificación de la empresa.

Para Rincón, Lasso & Parrado (2012); las empresas se clasifican de las siguientes formas:

Según su actividad:

- ❖ Agropecuarias: Aquellos que producen productos agrícolas y ganaderos. Por ejemplo: granjas avícolas, porcinas, invernaderos.
- ❖ Mineras: Su objetivo fundamental es el uso de recursos de subsuelo. Por ejemplo: petróleo, oro, piedras preciosas.
- ❖ Industriales: Se dedican a transformar la materia prima en productos terminados o semielaborados. Por ejemplo: fábricas de telas, camisas, muebles, calzado, etc.
- ❖ Comerciales: Se dedican a comprar y ofrecer artículos; poner en los sectores de negocios los elementos, bien sean naturales, semi-elaborados y elaborados, a un costo mayor que el adquirido, obteniendo un beneficio. Por ejemplo: distribuidores, supermercados, almacenes de cadena, etc.

- ❖ De servicios: Buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Por ejemplo: en salud, educación, transporte, recreación, etc.

Según la procedencia de su capital

- ❖ Privadas: Cuyo capital es propiedad de particulares, bien personas individuales o bien jurídicas.
- ❖ Públicas: Es el tipo de empresa en la que el capital es propiedad del Estado, que puede ser Nacional, Municipal.
- ❖ Mixta: Es el tipo de empresa donde el capital es compartido entre el Estado y los particulares.

Según el número de propietarios

- ❖ Individuales: Su propietario es una persona natural, llamado propietario único.
- ❖ Unipersonales: Su propietario es una persona, esta puede ser persona natural o jurídica, que reuniendo las cualidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para la realización de una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica. Esto es lo que la diferencia de la empresa individual.

Según su tamaño

- ❖ Grandes empresas: Son aquellas empresas que sus ingresos superan las 2 300 UIT.
- ❖ Medianas empresas: Son aquellas que sus ingresos anuales son desde los 1 700 UIT hasta 2 300 UIT.

- ❖ Pequeñas empresas: Son aquellas que sus ingresos anuales son desde los 150 UIT hasta 1 700 UIT.
- ❖ Microempresa: Son aquellas que sus ingresos anuales son hasta 150 UIT.

2.2.2.3 *Teorías de las MYPES.*

El aumento de las MYPE se debe a dos estructuras: por un lado, aquellas que comienzan como organizaciones mismas; es decir, en el que puede reconocer con precisión una asociación y una estructura, donde hay una administración comercial (propietario de la empresa) y un trabajo remunerado. Por otra parte, están los que tenían una causa familiar descrita por una administración que solo hizo hincapié en su supervivencia, sin considerar cuidadosamente los problemas, por ejemplo, el costo de capital al aire libre o la especulación que permite el desarrollo, a pesar de que con algunos confinamientos en cuanto a hardware, asociación, escala, preparación, datos, etc. Estos confinamientos influyen en la eficiencia y, además, en su calidad. Dado que esta área de las MYPE apareció entre los años 90, un período de fragilidad en el Perú. Hacer con el objetivo final de supervivencia para algunos que por entonces estaban desempleados. (Valdy, 2015).

Por otro lado Centty (2008), aclara; no solo en Perú, la escala miniaturizada y la parte de la pequeña empresa se revalorizan y consideran dentro de la situación financiera y la escena de nuevos órdenes sociales. A nivel mundial, la revalorización del área ocurrió a partir de los años 70 fundamentalmente por los cambios básicos,

por ejemplo, el desarrollo de las administraciones, es decir, la vieja cosmovisión de que las unidades de creación que entregan mercancías o activos físicos están pasando totalmente de ser que las facturas para las administraciones de consultoría de negocios, medicamentos clínicos, ayuda especializada o reforzar y la valorización de la información como un factor de creación de riqueza; comienzan a producir riquezas y mejoran los intangibles que después de un tiempo comienzan a ser considerados como un beneficio y un marco o hardware en las principales economías.

2.2.3 Teorías de los sectores productivos.

Instituto Peruano de Economía (2014); sostiene que en la economía hay áreas lucrativas distintivas que componen las divisiones del movimiento financiero. Estas divisiones se identifican con el tipo de proceso de generación que crean. Estas áreas son el primario, el secundario y el terciarios.

El sector primario: se compone de ejercicios financieros identificados con la extracción y el cambio de activos normales en artículos esenciales; es decir, elementos que se utilizan como material en bruto en otras formas de generación. Por ejemplo, podemos decir cultivos, crianza de novillos y cuidado, pesca y extracción de activos forestales.

El sector secundario: está conectado para hacer ejercicios y ensamblar la industria. A través de estos ejercicios, los elementos del área esencial se cambian a nuevos artículos. También se identifica con la industria de productos de creación, mercancía de los clientes y la disposición de las

administraciones a la red. Máquinas, materiales crudos falsificados, generación de papel y cartón, desarrollo, apropiación de agua, entre otros, son un caso razonable de este segmento.

El sector terciario: es el que se compromete a ofrecer administraciones a la sociedad y a las organizaciones. Dentro de esta reunión podemos distinguir del intercambio más pequeño a las cuentas más notables. En este sentido, su misión es entregar al pueblo cada una de las mercancías y artículos creados en las dos etapas pasadas. Por ejemplo, podemos decir el intercambio minorista y de descuentos, el ahorro de dinero, los servicios humanos, la instrucción y la cultura, entre otros.

2.2.3.1 *Teorías del sector comercio.*

Para Etchererry (2002), El comercio ha existido durante mucho tiempo, se podría decir, desde el momento en que los españoles vencieron a América, que a pesar de no tener un aprendizaje correcto hizo la compra y oferta de artículos, conocida como negociación, que comprendía el comercio de algunos productos con diferentes mercancías que utilizan la semilla de cacao como efectivo.

En la ocasión principal, el intercambio se realizó entre redes vecinas, sin embargo luego de algún tiempo se crearon junto con quitar, lo que ofreció ascender a los supuestos cargadores que adquirieron riquezas.

Por último, en estos días, el segmento de negocios ha descubierto cómo mejorar las condiciones del negocio, haciendo uso de medios mecánicos, que se ha utilizado como un dispositivo para la mejora del negocio.

En estos últimos años hemos entrado en otro momento, por ejemplo, Globalización, que ha implicado que las organizaciones tienen una efectividad más prominente y niveles de intensidad mejorados.

Por otra parte, Porto (2004) aclara que la teoría del comercio internacional se centró en la clarificación de las corrientes de intercambio de mercancías entre los países. Se podría decir que desde la teoría de la ventaja comparativa de Ricardo a mediados del siglo XIX y modelos de bendición factorial de Heckscher y Ohlin a mediados del siglo XX hasta la reconciliación de la rivalidad defectuosa en la teoría del comercio a fines del siglo XX, el comercio de mercancías ha descubierto defensas hipotéticas abundantes. La progresión del tiempo llevó a las administraciones y, específicamente, a las administraciones de intercambio que poseen una parte innegablemente esencial dentro de la hipótesis y la estrategia monetaria. Este es el medio por el cual la escritura comienza a concentrarse en el comercio de administraciones entre naciones. Las fases iniciales alrededor de la economía universal armonizan brevemente con el pensamiento de modelos de mercadería de intercambio bajo rivalidad defectuosa.

2.2.4 Descripción de la empresa de caso de estudio.

Distribuidora Integral, cuyo propietario es el Sr. Raúl Anastasio Cobeñas con RUC 10329125136, inicia sus actividades el noviembre del año 2000, como una solución a los inconvenientes de algunos vacíos dejados por algunas librerías en ese entonces.

Se dedica a las ventas de útiles escolares, productos de oficina, ingeniería, papelería, rubros gráficos para imprentas, fotocopias, etc.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento.

Según lo indicado por Domínguez (2005), el financiamiento puede caracterizarse como la obtención de activos o métodos de pago a plazos, que se utilizan para asegurar los bienes de capital que la organización necesita para satisfacer sus motivaciones.

De la misma manera, Gitman (1996) afirma que el financiamiento es la disposición de los activos fiscales relacionados con el dinero que se utilizarán para completar una acción o empresa monetaria específica. La principal excentricidad es que estos activos presupuestarios son, en términos generales, totales de efectivo que caen a causa de las organizaciones, o de algunas actividades administrativas, debido a un adelanto y sirven para complementar los activos poseídos.

2.3.2 Definiciones de empresa.

García (2008), declara que la empresa es un establecimiento que tiene activos escasos, como lo indica la forma y la innovación con la que se coordinan para lograr elementos o administraciones que dependerán del logro o decepción de la fundación, y adicionalmente el logro depende de la realización del curso de los activos. Cuando todo está dicho, una organización es comprendida como la forma de vida social hecha de componentes humanos, especializados y materiales, cuyo objetivo característico y fundamental es la adquisición de beneficios, o la

disposición de las administraciones de una manera conveniente para lograr los objetivos de que fueron hechos.

Por otra parte Chiavenato (1993), afirma que hay diferentes clasificaciones de empresas que por su actividad se denominan industriales o de fabricación, y son aquellas que se dedican a cambiar la materia prima en productos terminados o semi-elaborados. También hay organizaciones comerciales, que son aquellas que se dedican a la compra y oferta de artículos, que colocan en los mercados los productos naturales, semi-elaborados y terminados a un costo más alto que el que lo obtienen, para tener la capacidad de obtener un beneficio, otra lado están las organizaciones de servicio, que tratan de prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad, ya sea salud, educación, transporte, recreación, servicio públicos, entre otros y por ultimo las empresas se clasifican también de acuerdo a su tamaño, que son las microempresas, pequeñas, medianas y grandes empresas.

2.3.3 Definiciones de MYPES.

Las micro y pequeñas empresas son aquellas unidades monetarias constituidas, ya sea por un individuo natural o jurídico, bajo cualquier tipo de asociación o administración comercial que se considere en la presente ley, cuyo objetivo principal es crear ejercicios de extracción, transformación, producción comercialización de mercancías o prestación de servicios.

La CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) caracteriza a la microempresa como una unidad de generación con menos

de diez personas, incluido el propietario, sus familias y sus trabajadores inmutables y transitorios (Cárdenas, 2010).

Según una investigación completada, Perú es retratado como una economía media, que es la razón, para esta situación específica, los MYPES se caracterizan como organizaciones con cerca de 1 y 50 trabajadores (Álvarez y Durán, 2009, p.32).

2.3.4 Definiciones de sectores productivos.

Los sectores productivos o económicos son las ramas o divisiones distintivas de la acción monetaria, según el tipo de proceso que se produce. Hay tres sectores fundamentales conocidas como: primario, secundario y terciario, de las cuales hablaremos directamente: sector primario, sector secundario y sector secundario (Delgado, 2012).

Ejercicios o conjuntos de ejercicios financieros. Los totales extensos en los que se separa el movimiento financiero nacional por los motivos de su investigación. La caracterización de la disposición de ejercicios financieros de una nación en tres grupos o divisiones expansivas se ha hecho ejemplar: sector primario (minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura), sector secundario (ensamblaje o manejo de empresas) y sector terciario (intercambio y servicios en general), a lo que se incluye la supuesta parte cuaternaria, con una sustancia que aún no se ha caracterizado por completo, en la que normalmente se incorporan ejercicios monetarios identificados con relajación y nuevas administraciones de innovación compleja (El inmenso libro de referencia de asuntos financieros, 2009).

2.3.4.1 Definiciones del sector comercio.

Porto y Merino (2012) establecieron que el término comercio se origina en la idea latina *commercium* y alude al intercambio que se hace con el objetivo de comprar u ofrecer un artículo. Además, se lo designa comercio comercial, negocio, farmacéutico o tienda, y para la reunión social ambientada por los minoristas.

El comercio está comprendido en la sensación expansiva de movimiento monetario y mediación entre el que ofrece y el que solicita hacer o fomentar el reconocimiento del cambio, en su mayor parte obteniendo un beneficio. Por lo tanto, el comercio es una acción o conjunto de ejercicios, que tienen como objetivo "la diferencia en mercancías o servicios que están en el dominio de los hombres y que son vitales para la satisfacción de las necesidades humanas" (Castillo, 2014).

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no hubo hipótesis dado que la investigación fue de tipo cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Así lo explica Hurtado (2013), donde nos dice que; en las investigaciones (exploratoria, descriptiva, analítica y comparativa) no se formulan hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto. En la descriptiva sólo tiene interés por saber cómo se manifiesta una determinada característica o condición, o un conjunto de características.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Fue no experimental porque en la investigación no se manipulo nada; es decir, en el desarrollo de la investigación se limitó a tomar la información tal como está en la realidad, sin manipular nada. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de la literatura (bibliografía) pertinente. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se utilizó algunos documentos (sobre todo estadísticos) pertinentes. Finalmente fue de caso porque en el desarrollo del objetivo específico 2 se tomó una sola institución o una sola empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población.

La población de la investigación está constituida por todas las empresas comerciales del Perú.

4.2.2 Muestra.

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa “Distribuidora Integral”

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LA PERTINENCIA DE LOS ANTECEDENTES

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	NIVEL DE ANTECEDENTE	DEFINICIÓN OPERACIONAL					
			C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆
		INTERNACIONALES						
Financiamiento	Es el mecanismo por medio del cual se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto (Pérez & Capillo, 2011).	❖ Saavedra, Tapia & Aguilar (2014)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Bustos (2013)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Velecela (2013)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Amadeo (2013)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Rojas (2015)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
			NACIONALES					
		❖ Alaya (2019)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Deza (2014)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Guevara (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		❖ Bazan (2015)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		REGIONALES						
	❖ Pozo (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

❖ Celmi (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Dancourt (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Gamboa (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Morales (2017)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
LOCALES						
❖ Espinoza (2016)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Calderón (2014)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Pérez (2016)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
❖ Gordon (2018)	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de Vásquez Pacheco (2019).

LEYENDA DE LOS CRITERIOS:

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título debe tener: variable, sector económico y unidades de análisis.

C2: Tiene que ver con los objetivos del antecedente; por lo menos el antecedente debe tener un objetivo como mínimo parecido al objetivo de mi trabajo.

C₃: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente; pero por lo menos no debe dejar de tener las técnicas e instrumentos.

C₄: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones; deben ser coherentes con el C₂.

C₅: Tiene que ver con la coherencia lógica entre el C₄ y el C₂.

C₆: Tiene que ver con la simultaneidad; es decir que los 5 criterios deben cumplirse a la vez.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E INDICADORES

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL			RESPUESTAS	
	CONCEPTUAL	DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES	SI	NO
Financiamiento	Es el mecanismo por medio del cual se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto (Pérez & Capillo, 2011).	Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Interno ▪ Externo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿Financia su actividad comercial con financiamiento propio? ▪ ¿El financiamiento que utilizó fue de terceros? 	X	
		Sistemas de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sistema bancario ▪ Sistema no bancario formal ▪ Sistema informal 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El tipo de entidad que recurrió para obtener su crédito fue bancaria? ▪ ¿Acudió a solicitar financiamiento a alguna entidad no bancaria formal? ▪ ¿La entidad a la que recurrió para obtener financiamiento fue informal? 	X	X
		Costos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tasa de interés anual 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿La tasa que le cobraron fue anual? 	X	

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tasa de interés mensual 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿La tasa del préstamo obtenido fue mensual? 	X
Plazos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Corto plazo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El préstamo otorgado fue a corto plazo? 	X
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Largo plazo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El préstamo otorgado fue a largo plazo? 	X
Facilidades del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sistema bancario 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El sistema bancario, es más dificultoso? 	X
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sistema no bancario formal 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿Las entidades no bancarias, le otorgaron mayores facilidades de crédito? 	X
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sistema informal 		
Usos del financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Activo fijo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El préstamo fue invertido en capital de trabajo? 	X
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pago a proveedores 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿Utilizo el financiamiento para pago a proveedores? 	X
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mejoramiento del local 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ¿El financiamiento fue utilizado en mejoramiento del local? 	X

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de Vásquez Pacheco (2019).

DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
		ELEMENTOS A COMPRAR	INDICADORES	RESULTADOS
Financiamiento	Es el mecanismo por medio del cual se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto (Pérez & Capillo, 2011).	Fuentes de financiamiento	¿El financiamiento que utilizó fue de terceros?	Coinciden o No coinciden
		Sistemas del Financiamiento	¿El tipo de entidad que recurrió para obtener su crédito fue no bancaria formal?	Coinciden o No coinciden
		Costo del Financiamiento	¿A cuánto asciende la tasa de interés por el préstamo obtenido?	Coinciden o No coinciden
		Plazos del Financiamiento	¿El préstamo otorgado fue a corto plazo?	Coinciden o No coinciden
		Facilidades del Financiamiento	¿Qué entidades le otorgaron mayores facilidades de crédito?	Coinciden o No coinciden
		Usos del financiamiento	¿En que fue invertido el préstamo?	Coinciden o No coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de Vásquez Pacheco (2019).

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas de recolección de datos.

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

4.4.2 Instrumento de recolección de datos.

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3).

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 01 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se observó dicho cuadro con la finalidad de agrupar las características de la variable que coinciden según los autores (antecedentes) revisados; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares establecidos por los antecedentes internacionales pertinentes; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de entrevista a profundidad y como instrumentos un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se hizo un análisis cuantitativo de las respuestas de las preguntas de cada

elemento del financiamiento; luego, esos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera); finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica de análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; luego estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados se compararon los resultados del objetivo específico 01 con los resultados del objetivo específico 02, estableciendo sus coincidencias y no coincidencias; finalmente estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

4.7 Principios éticos

PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

Protección a las personas.

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que ocurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en 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 implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en

la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrara el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación especial.

Beneficencia y no maleficencia.

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia.

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar de que sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren practicas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador esta también obligado a tratar equitativamente a quienes participa en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad Científica.

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

mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o a la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso.

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, Informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos 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 ciudadanas, 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 la difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para 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:

- a) Falsificar o inventar datos totales parcialmente.
- b) Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.
- c) Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.

(Uladech Católica, 2016).

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO 1

RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Alaya (2019)	Establece que, las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo y fue invertido en ampliación y mejoramiento del local o activos fijos.
Deza (2014)	Afirma que, el 100% de las MYPES obtuvieron su crédito financiero de terceros, el 100% de los empresarios invirtió su crédito como capital de trabajo.
Guevara (2017)	Sostiene que, el 64% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con recursos financieros propios y el 36% lo hacen con recursos financieros de terceros y el 100%

	utilizan dichos recursos en capital de trabajo.
Bazán (2015)	Establece que, el 100% de MYPES dijo que su financiamiento es con terceros, 63% dijo que financian su negocio a través de entidades no bancarias, el 75% demuestra que las personas que les otorgan más facilidades de crédito son los prestamistas y usureros, el 75 % muestra que permitieron el crédito solicitado, la mitad de MYPE solicita un crédito de S / . 10,000 a S / .20, 000, el 75% de MYPE utiliza el crédito en capital de trabajo.
Pozo (2017)	Afirma que, el financiamiento obtenido fue por entidades bancarias, el cual fue a un corto plazo y lo utilizó en capital de trabajo.
Celmi (2017)	Establece que, el 58% afirman que si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio.

Dancourt (2017)	Afirma que, el 70% de las MYPES financiaron sus actividades con fondos de terceros.
Gamboa (2017)	Establece que, el 71% de las MYPES obtienen financiamiento de finanzas privadas, el 36% de fue de préstamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario.
Morales (2017)	Afirma que, el 86% de las MYPE estudiadas siempre suelen recurrir a créditos internos, y del 100% de las MYPE, un 21% tienen algún tipo de problema para poder acceder a ellos; con respecto a la formalización un 86% es formal. Las MYPE se financian a través de cajas municipales de ahorro y crédito con un 86%, mientras que de los bancos solo usan el 21% para financiar a las MYPE.

Espinoza (2016) Sostiene que, el 70% de las MYPES manifiestan que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, el 57.14% obtuvieron créditos de entidades no bancarias, el 57.14% manifiestan que quien otorga mayores facilidades son las entidades no bancarias, el 42.86% pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%, el 71.43% solicitaron crédito entre S/.1,000 y S/.10,000, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo.

Calderón (2014) Afirma que, el 100% de las MYPES encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario y El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Pérez (2016) Sostiene que, el financiamiento permite a las micro y pequeña empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, porque el

financiamiento lo pueden utilizar como capital de trabajo y en la compra de activos; además, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas.

Gordon (2018) Establece que, el financiamiento que obtienen las MYPES son de dos tipos: propio y ajeno (proveedores), siendo de muy corto plazo y lo utilizan en mercadería.

Fuente: Elaboración propia 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 “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.

CUADRO 2

RESULTADOS DEL CUESTIONARIO

ITEMS	SI	NO
1. Cómo financia su actividad productiva:		
Con financiamiento propio.	X	
Con financiamiento de terceros.	X	
2. A qué entidades recurre para obtener financiamiento:		

Entidades bancarias.		X
Entidades no bancarias.	X	
Los prestamistas.		X
<hr/>		
3. Que entidades financieras le otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito:		
Entidades bancarias.		X
Entidades no bancarias.	X	
Prestamistas.		X
<hr/>		
4. ¿Cuál fue la tasa de interés anual que cancelo por el crédito?		
40% - 50%		X
51% - 70%	X	
71% - 90%		X
<hr/>		
5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.	X	
<hr/>		
6. Monto promedio de crédito solicitado.		
10,000 – 50,000		X
60,000 – 100,000	X	
100,000 – 150,000		X
<hr/>		
7. El crédito solicitado fue:		
Corto plazo.	X	
Largo plazo.		X
<hr/>		
8. En que fue invertido el crédito solicitado:		
Capital de trabajo.	X	
<hr/>		

Activo fijo.	X
Pago de proveedores.	X
Mejoramiento y/o ampliación del local.	X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al dueño de “Distribuidora Integral”.

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 “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.

**CUADRO 3
RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto a las fuentes de financiamiento	Alaya (2019), Deza (2014), Bazán (2015), Celmi (2017), Gamboa (2017) & Espinoza (2016); sostienen que las MYPES en su gran mayoría financian	(2019), (2014), (2015), (2017), (2017) & (2016); al propio y al de su terceros.	La empresa en su actividad comercial accedió al financiamiento propio y al de terceros. No coinciden.

	actividad con		
	financiamiento de		
	terceros.		
Respecto a los sistemas de financiamiento	Calderón (2014), Alaya (2019) & Pozo (2017); afirman que las MYPES acceden al sistema bancario para solicitar su financiamiento.	La empresa de estudio, para poder solicitar su financiamiento accede al sistema no bancario.	No coinciden
Respecto a los costos de financiamiento	Espinoza (2016), MYPES pagan una tasa de interés mensual de 2.73% - 3.03%.	La empresa de estudio, sostiene que por el financiamiento paga una tasa de interés mensual de 4.4698%.	No coinciden.
Respecto a los plazos de financiamiento	Pozo (2017), Espinoza (2016) & Gordon (2018); sostienen que las MYPES solicitan	La empresa de estudio, solicito su crédito a un corto plazo.	Si coinciden.

su crédito a un
corto plazo.

Respecto a las Bazán (2015) & La empresa de Si coinciden.
facilidades del Gamboa (2017); estudio, indico
financiamiento sostienen que las que las entidades
entidades que les que le brindan
brindan mayores mayor facilidad,
facilidad a las son las entidades
MYPES, son los no bancarias y/o
prestamistas y/o prestamistas.
usureros.

Respecto al uso del De los La empresa de Si coinciden.
financiamiento antecedentes estudio, afirma
revisados, los que su
autores sostienen financiamiento lo
que las MYPES utiliza: para
utilizan el capital de trabajo,
financiamiento pago a
solicitado en proveedores y
capital de trabajo. mejoramiento y/o
ampliación del
local.

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.

Deza (2014), Bazán (2015), Celmi (2017), Dancourt (2017) & Espinoza (2016), sostienen que las MYPES utilizan financiamiento de terceros, para lo cual recurren a entidades no bancarias ya que expresan que estas son las que le ofrecen mayores facilidades, estos créditos son solicitados a un corto plazo y son utilizados por la gran mayoría para capital de trabajo. Estos resultados coinciden con aquellos resultados encontrados por los autores internacionales, quienes afirman que la gran mayoría de MYPES para poder obtener un crédito financiero tienen muchas dificultades, por lo cual recurren a entidades no bancarias, y dicho crédito fue utilizado en capital de trabajo. Así mismo coinciden con las bases teóricas de Jiménez & Manuelito (2011) & Mosquera (2014), quienes afirman que las MYPES recurren a financiamiento de terceros, para lo cual utilizan las entidades no bancarias, donde dicho financiamiento es utilizado en capital de trabajo.

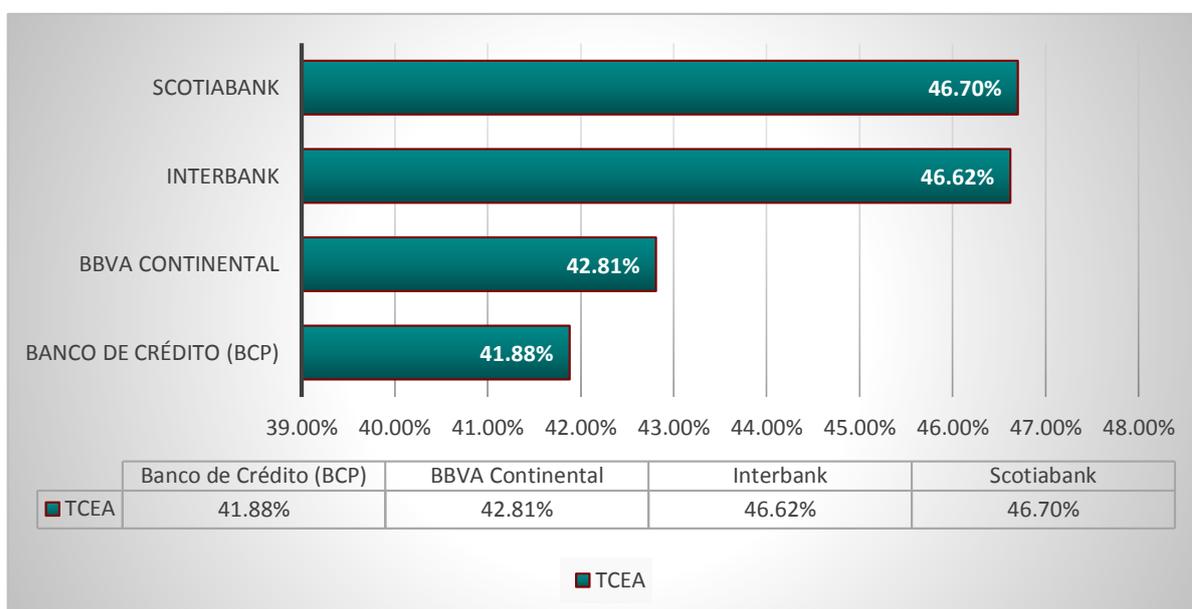
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.

En el cuestionario aplicado al dueño de Distribuidora Integral, se pudo llegar a los siguientes resultados: que la empresa para financiar su actividad comercial recurrió tanto a financiamiento propio y de terceros; asimismo, a pesar de que la empresa es formal y lleva más de 15 años en el mercado hoy en día aún tienen dificultades cuando solicitan un financiamiento de terceros (entidades no bancarias – CAJA TRUJILLO), ya que estas a pesar de que les brindan mayores facilidades, les cobran una tasa muy alta de interés (69% ANUAL). El dueño también dijo que a pesar

de las dificultades mencionadas anteriormente, los créditos si fueron otorgados en el monto solicitado, dichos créditos fueron a un corto plazo y utilizados en capital de trabajo, pago a proveedores y mejoramiento y/o ampliación del local.

GRÁFICO 01:

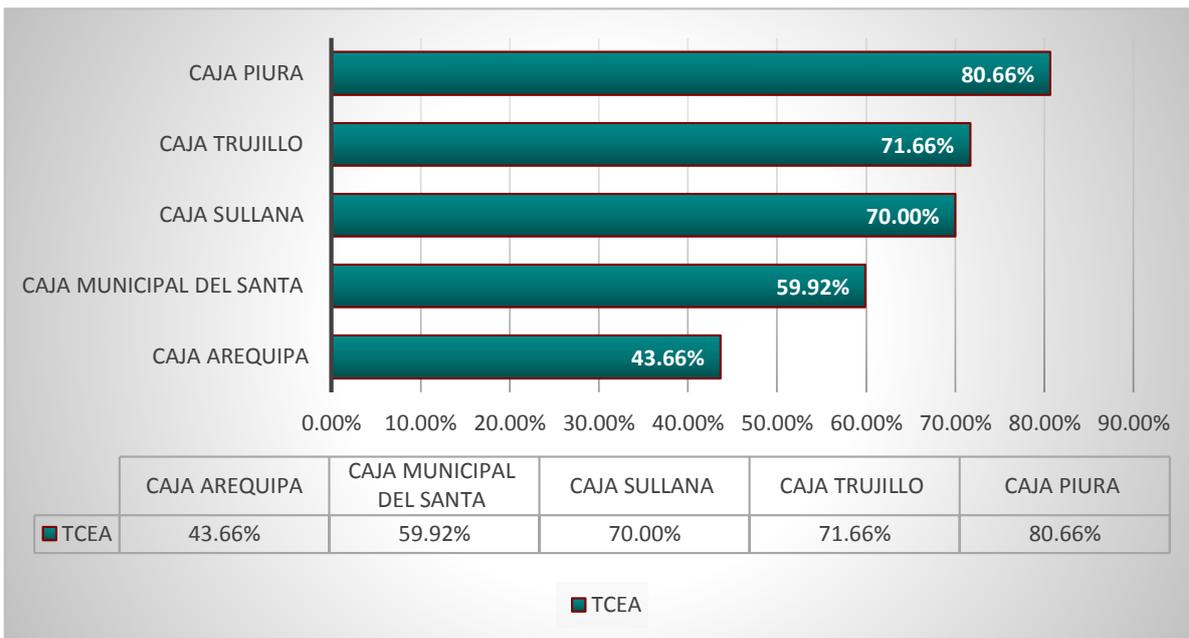
TASAS DE INTERÉS DE LAS ENTIDADES BANCARIAS EN EL PERÚ (CHIMBOTE - ANCASH) SEGÚN COMPARABIEN



Fuente: Comparabien.com

GRÁFICO 02:

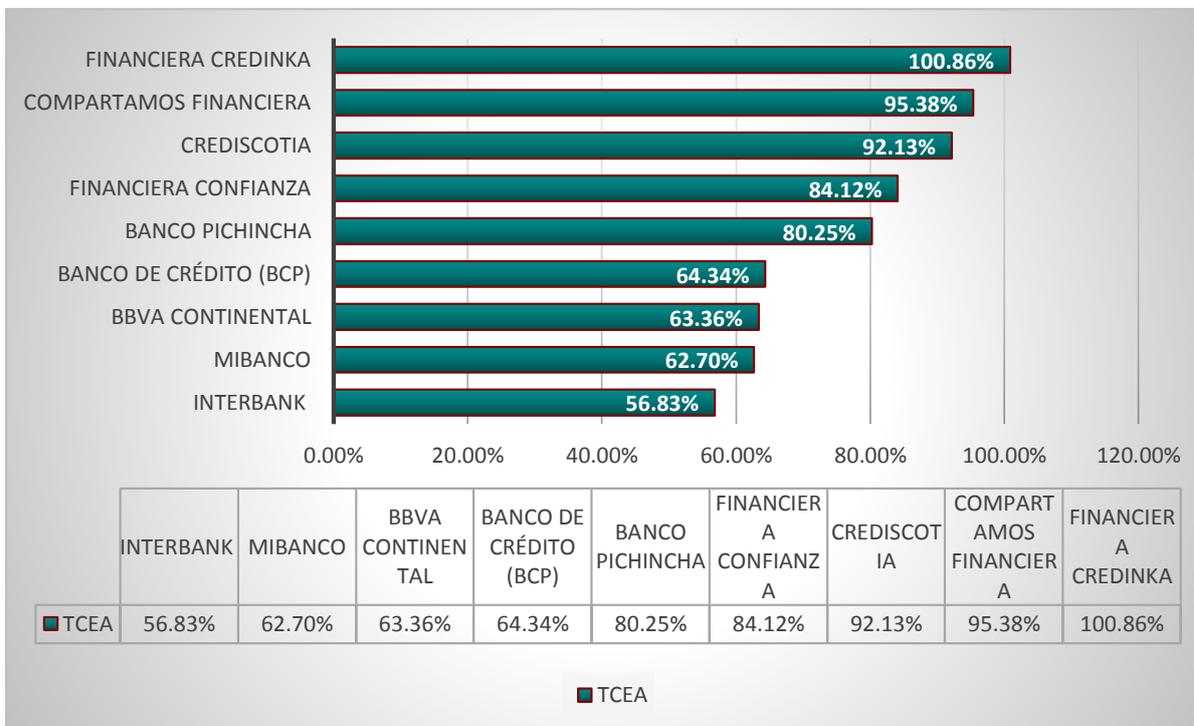
TASAS DE INTERÉS DE LAS ENTIDADES NO BANCARIAS EN EL PERÚ (CHIMBOTE - ANCASH) SEGÚN COMPARABIEN



Fuente: Comparabien.com

GRÁFICO 03:

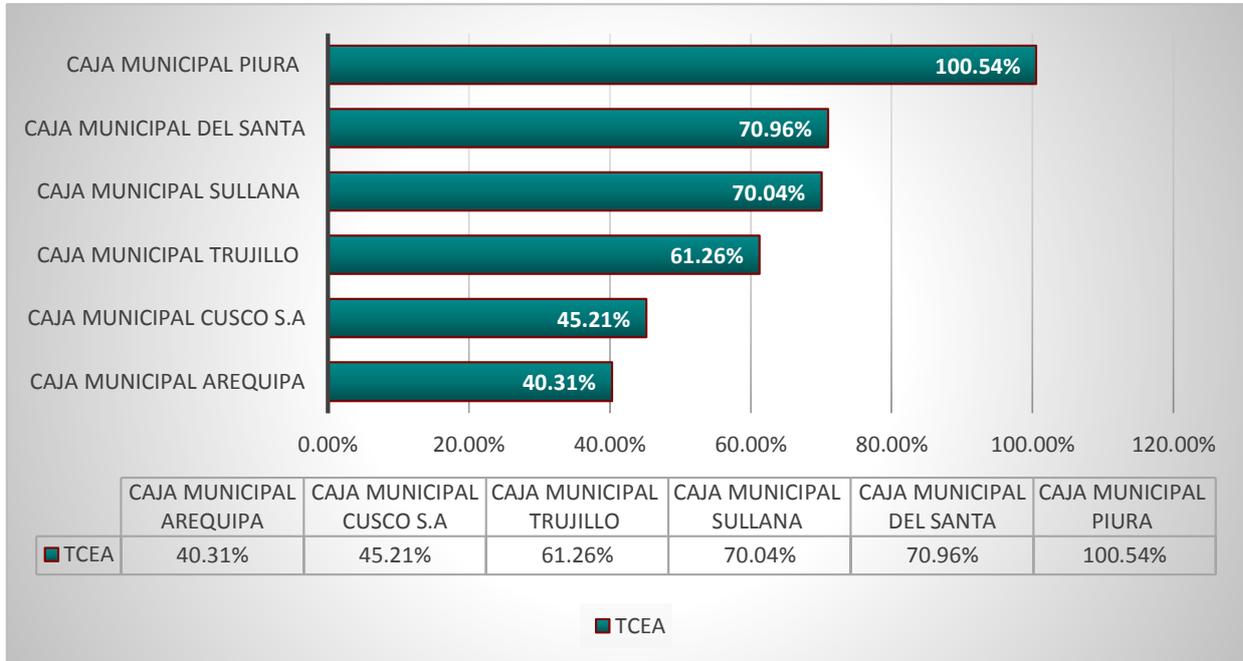
TASAS DE INTERÉS DE LAS ENTIDADES BANCARIAS EN EL PERÚ (CHIMBOTE - ANCASH) SEGÚN LA SBS



Fuente: SBS

GRÁFICO 04:

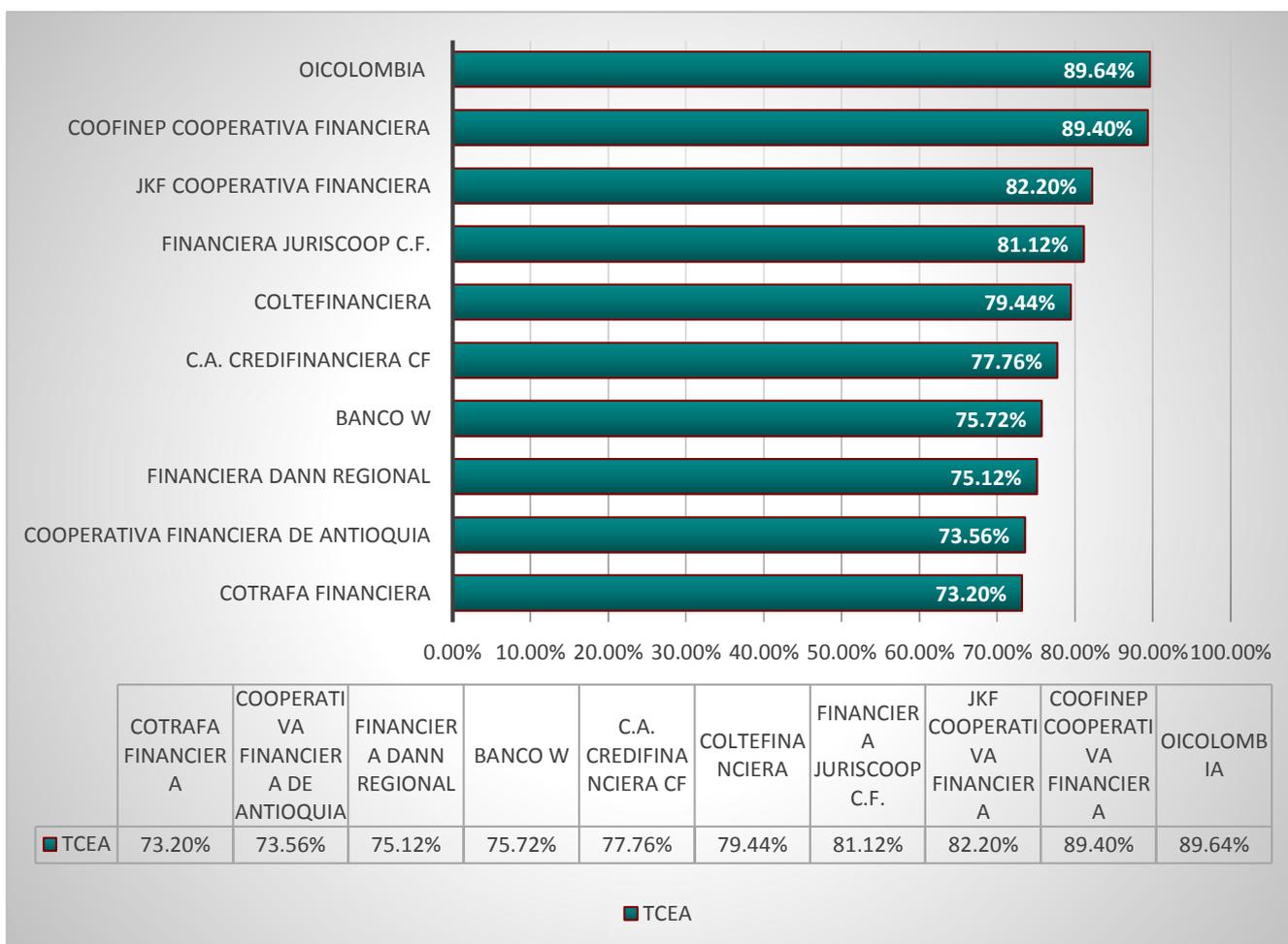
**TASAS DE INTERÉS DE LAS ENTIDADES NO BANCARIAS EN
EL PERÚ (CHIMBOTE - ANCASH) SEGÚN LA SBS**



Fuente: SBS

GRÁFICO 05:

**TASAS DE INTERÉS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN
COLOMBIA**



Fuente: Superfinanciera

Por otro lado se puede decir que según la Constitución Política del Perú, el BCR es aquel encargado de preservar la estabilidad monetaria en el país, ya que tiene como funciones: regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo, emitir billetes y monedas e informar periódicamente al país sobre las finanzas nacionales.

Asimismo, como se puede observar en los gráficos anteriores, el Perú es un modelo de mercado oligopólico, es decir un mercado en donde existen pocos competidores quienes tienen cierta capacidad de influir en las variedades del mercado; es por ello que cobran la tasa de interés que

ellos deseen. También se puede observar que no existe una estandarización del % de las tasas de interés, ya que varían de acuerdo a la fuente consultada.

Finalmente, como se puede observar en el Gráfico 05, en Colombia, tanto las entidades bancarias como las no bancarias cobran una tasa de interés menor a la que se cobran en el Perú, ya que en ciertos países de América Latina y Europa, existen organismos que apoyan a las micro y pequeñas empresas. Como es el caso de COSME en Europa, que es el programa de la UE para la competitividad de las empresas y las pymes, el cual viene funcionando desde el 2014 hasta la actualidad, COSME presta apoyo del siguiente modo: facilita el acceso a la financiación, apoya la internacionalización y el acceso a los mercados, crea un entorno favorable a la competitividad y fomenta una cultura del emprendimiento.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Al momento de realizar el análisis comparativo del financiamiento obtenido por las MYPES en el Perú y la empresa en estudio “Distribuidora Integral”, se pudieron obtener los siguientes resultados: Respecto a la fuente de financiamiento: no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que la gran mayoría de MYPES en el Perú financian sus actividades solo con financiamiento de terceros, sin embargo la empresa en estudio recurre tanto a financiamiento propio como de terceros. Respecto a los sistemas de financiamiento: no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que algunas de las MYPES en el Perú solicitan su crédito en entidades bancarias, sin embargo la empresa en estudio lo solicita a través de entidades no bancarias.

Respecto a los costos de financiamiento: no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que las MYPES en el Perú pagan una tasa de interés mensual entre 2.73% a 3.03%, sin embargo la empresa en estudio expresa que paga una tasa interés mensual de 4.4698%. Respecto a los plazos de financiamiento: si coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que tanto las MYPES en el Perú y la empresa en estudio solicitan el crédito a un corto plazo. Respecto a las facilidades del financiamiento: si coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que tanto las MYPES en el Perú y la empresa en estudio, expresaron que quienes les brindan mayores facilidades al momento de solicitar el crédito son las entidades no bancarias y/o prestamistas. Respecto al uso del financiamiento: si coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, ya que tanto las MYPES en el Perú y la empresa en estudio, utilizan el crédito solicitado para capital de trabajo.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

En la gran mayoría de los antecedentes revisados, se puede observar que las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú son: las MYPES recurren a financiamiento de terceros, dicho financiamiento lo solicitan en las entidades no bancarias y son mayormente a corto plazo. Siendo invertido el financiamiento en capital de trabajo y en algunas de ellas en activos fijo. Además se podría decir que la MYPES no suelen recurrir a las entidades bancarias, ya que estas le piden más garantías y la hace dificultoso el trámite al momento de solicitar el financiamiento.

6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

En lo que respecta a las características más relevantes del financiamiento de la empresa de estudio “Distribuidora Integral” tenemos las siguientes: la empresa recurre a financiamiento tanto propio como de terceros, el crédito fue solicitado a una entidad no bancaria, el cual fue brindado a un corto plazo y fue utilizado en capital de trabajo.

6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Con respecto a la comparación de las características de las MYPES en el Perú y la empresa en estudio “Distribuidora Integral”; se puede concluir que: el financiamiento al que recurren es mediante propio como de terceros, así mismo que dicho financiamiento es de gran importancia para la empresa, ya que se puede invertir de manera eficiente es decir invertir

en capital de trabajo con lo cual la empresa obtendrá una mejor rentabilidad.

6.1.4 Respecto al objetivo específico 4.

PROPUESTAS DE MEJORA:

- ❖ Se propone al dueño de la empresa que antes de solicitar un préstamo, debe analizar bien las diferentes tasas de interés que ofrecen las distintas entidades financieras de la localidad y sujetarse a las que más le convenga. (Ver Gráfico 03 y 04).
- ❖ Los préstamos que se soliciten deberían seguir siendo usados en capital de trabajo, porque de esa manera podrá generar muchos más ingresos.
- ❖ El dueño debería procurar que los próximos financiamientos que solicite sigan siendo a corto plazo; para así evitar que las tasas de interés sean mayores.
- ❖ Las entidades bancarias deben dar mayores facilidades a las MYPES, ya que hoy en día son las que más abundan en el mercado.
- ❖ Por otro lado, las entidades no bancarias deberían cobrar una menor tasa de interés a las MYPES, ya que estas aún se encuentran en crecimiento y no cuentan con mucha liquidez.

6.1.5 Conclusión general.

Como conclusión general puedo decir que las micro y pequeñas empresas en su gran mayoría recurren a financiamiento de terceros, mayormente a las entidades no bancarias, ya que estas entidades les brindan mayor facilidad al momento de que la MYPES solicitan su crédito, pero por otro lado les cobran una mayor tasa de interés. Asimismo puedo

decir que las entidades bancarias deben apostar más por las MYPES, ya que hoy en día son las que abundan en el comercio. Por otro lado, puedo agregar que los gobiernos regionales y locales, deben brindar apoyo a las MYPES, ya que hoy en día, especialmente en Chimbote, no existen esos tipos de programas que ayudan a las micro y pequeñas empresas a crecer de manera eficiente.

Finalmente se le recomienda al dueño de “Distribuidora Integral” que siempre debe estar informándose contantemente de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado formal para así poder elegir el correcto y en el momento que realmente lo necesite, ya que ello permitirá que el negocio pueda progresar en un futuro; lo cual le generaría mejores ingresos.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Referencias bibliográficas

Alaya, L. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L – Cajamarca, 2018*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049590>

Alejandra, F. M., & Tresierra, T. Á. (2009). *Las PYMES y las teorías modernas sobre estructura de capital Argentina*. Compendium, 22: 65-83, 2009. Madrid, ES: B - Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3193102&query=Las+PYMES+y+las+teor%C3%ADas+++modernas+sobre+estructura+de+capital+Argentina>

Álvarez, M. y Durán, J. (2009). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa: Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas*. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/2022-manual-la-micro-pequena-mediana-empresa-contribucion-la-mejora-sistemas>

Amadeo, A. (2013). *Determinación del Comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas*. Argentina. Recuperado de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo__.pdf?sequence=3

- Bazán, M. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro librerías, del distrito de Virú, 2013*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- BCRP (2019). *Caracterización del Departamento de Áncash*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Trujillo/ancash-caracterizacion.pdf>
- Bustos, J. (2013). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de: <https://docplayer.es/19693886-T-e-s-i-s-universidad-nacional-autonoma-de-mexico-licenciado-en-economia-juan-jesus-bustos-garcia-m-b-a-rocio-del-pilar-sanchez-madrid.html>
- Calderón, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes, sector comercio, rubro librerías del centro comercial Espinar, Chimbote – 2011*. (Tesis para optar el título de licenciado en contabilidad). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035031>
- Cárdenas, N. (2010). *Influencia de la informalidad en la competitividad de la micro y pequeña empresa en la región Arequipa 2010*. Extraído el 22 de Diciembre, 2015. Disponible en: http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1079/micro_pequenaempresa.html
- Casado, J. (2013). *La financiación de las PYMES en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera*. Recuperado de: <http://www.cilea.info/public/File/27%20Seminario%20Bogota/2%20ESPA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf>

- Castillo, Y. (2014). *Teorías del acto del comercio*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos102/teoria-actos-comercio/teoria-actos-comercio.shtml>
- Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042591>
- Centy, D. (2008). *Informe MYPE - Región Arequipa*. Extraído el 17 de Noviembre, 2015. Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/422/ANTECEDENTES%20DE%20LAS%20PYMES%20EN%20EL%20MUNDO.htm>
- Chiavenato, I. (1993). *Administración de recursos humanos*. Cuarta edición México: Mcgraw - Hill. https://www.academia.edu/29724210/Chiavenato._Administracion_de_Recursos_Humanos_subrayado.
- Club planeta. *Fuentes de financiamiento*. [Citada 2011 Oct. 11].
- Flores, O. & Condemayta, Y. (2009). *Microfinanzas y las mypes Perú*. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Peru>.
- Dancourt, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes unicreto - Nuevo Chimbote, 2014*. Tesis

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044273>

Delgado, L. (2012). *Sectores Productivos del Perú*.

Deza, N. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro librería, zona Cercado, distrito de Juliaca, provincia de San Román, departamento de Puno, periodo 2012 – 2013*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036085>

Domínguez, E. (2005). *Propuesta de una alternativa de Financiamiento paIra el Hotel Playa de Oro Varadero*. Trabajo de Diploma en opción al título de Licenciado en Economía. Universidad de Matanzas.

Echeandia, S. (2016). “*Efecto de las escasas facilidades de financiamiento en el desarrollo económico de las microempresas agrícolas del distrito de Chiclayo, departamento de Lambayeque año 2015*”. Tesis para optar el título profesional de contador público de la facultad de ciencias empresariales – Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3057>

Espinoza, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039751>

Etchererry, R. (2002). *Libre comercio, historia del comercio en el mundo*. Editorial Astrea. Financiamiento a largo plazo. [Citada 2011 Oct. 11].

Gamboa, M. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina en la ciudad de Huaraz, 2015*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote – Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044179>

García, Á. (2008). *Introducción a la administración de empresas*. Civitas Madrid. Recuperado de: http://campus.uonline.org/cursos/lecciones/ARCHIVOS_COMUNES/VERSIONES_NO_IMPRIMIR/GADE05/TEMA_1_COMO_ESTUDIAR.pdf

Gitman, L. (1996). *Administración financiera básica*. Editorial Karla tercera edición México.

Gordon, F. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046206>

Guevara, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro producción /venta de calzado. Florencia de Mora – Trujillo, 2014*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045152>

Hart, O. (1989). *Una perspectiva económica sobre la teoría de la empresa*. Revista de derecho. Recuperado de: https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwiEv7CRr8ziAhVnvFkKHV3HAC4QFjABegQIAxAC&url=https%3A%2F%2Fdialognet.unirioja.es%2Fdescarga%2Farticulo%2F5110439.pdf&usg=AOvVaw3wNeCDM_J60kmb9Ty_yX3Y

Hidalgo, J. (2013). *Teoría sobre la estructura financiera*. [Citada 2011 Oct. 11].

Instituto Peruano de Economía (2014). *Sectores productivos*. Recuperado de: <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

Jaramillo, J. (2008). *Propuesta de un Modelo de Rentabilidad Financiera para las Pymes exportadoras en Monterrey, Nuevo León México*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2008/jjg/index.htm>

Jiménez, F., & Manuelito, S. (2011). *América latina: sistemas financieros y financiamiento de la inversión. Diagnósticos y propuestas*. Disponible en: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3200269&query=Am%C3%A9rica+latina%3A+sistemas+financieros+y+financiamiento+de+la+inversi%C3%B3n.+Diagn%C3%B3sticos+y+propuestas>.

Morales, B. (2017). *¿Qué es el leasing y cuáles son sus modalidades?* Recuperado de: <https://www.finanzaspersonales.co/columnistas/articulo/leasing-que-es-el-leasing-y-cuales-son-sus-modalidades/72258>

Morales, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro-cerámica en el distrito de Taricá,*

- provincia de Huaraz –periodo 2015*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote – Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042579>
- Mosquera (2014). *Usos del financiamiento*. Recuperado por: <https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>
- NoviCap (2019). *Tipos de Factoring*. Recuperado de: <https://novicap.com/guia-financiera/tipos-de-factoring/>
- Pérez, E. (2001). *Economía de la empresa*. Ediciones Centro de Estudios Ramón Areces, S.A.
- Pérez, C. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “Librería la Familia” de Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>
- Porto, N. (2004). *Economía del turismo. Un enfoque desde la teoría del comercio internacional*. La Plata-Argentina. Recuperado de: https://www.academia.edu/2329244/Econom%C3%ADa_del_turismo_Un_enfoque_desde_la_teor%C3%ADa_del_comercio_internacional
- Porto, J. & Merino, M. (2012). *Definición de sector comercio*. Recuperado de: <https://definicion.de/comercio/>
- Pozo, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Flores*

- S.R.L de Casma 2016*. Tesis Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046795>
- Rincón, C. A., Lasso, M. G., & Parrado, B. Á. E. (2012). *Contabilidad siglo xxi (2a.ed.)*. Disponible en:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3203032&query=Contabilidad+siglo+xxi+%282a.ed.%29>.
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado. Recuperado de:
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- RPP (2017). *¿Qué es el factoring y para qué sirve?* Recuperado de:
<https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/que-es-el-factoring-y-para-que-sirve-noticia-1057179>
- Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008). *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio comparativo*. Actualidad Contable Faces, vol. 11. Universidad de los Andes Mérida, Venezuela. Recuperado de:
<https://www.redalyc.org/pdf/257/25711784011.pdf>
- Saavedra, M., Tapia, B. & Aguilar, M. (2014). *El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal*. Tesis para obtener la licenciatura. Recuperado de:
<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>

Sarmiento R. (2011). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004)*. Recuperado de:

http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf

Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5157875>

Trelles, G. (2003). *Teoría del Leasing*. Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/teoria-del-leasing/>

ULADECH (2016). *Código de Ética para la Investigación*. Recuperado de:

https://campus.uladech.edu.pe/pluginfile.php/3794956/mod_folder/content/0/C%C3%B3digo%20de%20C3%A9tica%20para%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf?forcedownload=1

Valdy, K. (2015). *El origen de las MYPES*. Recuperado el 01 del 04 del 2016.

Recuperado de: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>.

Vásquez Pacheco, F. (2019). *Explicación del DTI*. Docente investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Veleceta, N. (2013). *“Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”*.

Tesis para obtener el título de magister en gestión y dirección de empresas de la universidad de cuenca – Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Vélez, E. (2018). *¿Qué es el leasing y cómo funciona?* Recuperado de:
<https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3685846-que-leasing-como-funciona>

Villarreal, J. (2008). *Administración Financiera II*. 1era Edición. Editorial Samaniego. México. Recuperado de:
https://issuu.com/victore.cardozodelgado/docs/administraci__n_financiera_i_i-jes__

Wikipedia (2019). *Factoraje*. Recuperado de:
<https://es.wikipedia.org/wiki/Factoraje>

Anexos

Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	JUSTIFICACIÓN	METODOLOGÍA
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA INTEGRAL CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Integral de Chimbote y como se podría mejorar, – 2018?	Objetivo General Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Integral de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018. Objetivo Específicos: 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las características del	F I N A N C I M I E N T O	El presente proyecto se justifica porque mediante su elaboración se podrá tener mayor conocimiento respecto al tema; permitiendo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora Integral Chimbote;	Tipo de investigación es cualitativa. Nivel de investigación es descriptivo. Diseño de la investigación es no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Población.- Todas las MYPES del Perú. Muestra.- Distribuidora Integral.

financiamiento de la empresa Distribuidora Integral de Chimbote, 2018.

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 “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.

4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa “Distribuidora Integral” de Chimbote, 2018.

propuesta de mejora, 2018.

Las técnicas son:

- Revisión bibliográfica.

- Entrevista a profundidad.

- Análisis comparativo.

Los instrumentos son:

- Las fichas bibliográficas.

- Un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas.

- Los cuadros 01, 02 y 03.

FUENTE: Elaboración propia.

Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____ Titulo: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,

ETC. AUTOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO

Y SUBTITULO: _____

_____ LUGAR DE

EDICION: _____

AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____

NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO

OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y

DEPENDENCIA QUE OTORGA EL

NIVEL ACADEMICO: _____

NOMBRE DEL ASESOR: _____

APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA

OBRA: _____

Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE
del ámbito en estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso – Empresa Distribuidora Integral de Chimbote, 2017.**

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

Encuestadora: Shirley Cueva Zandoval

Fecha: 30/05/19

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa: 53 años

1.2 Sexo:

a) Masculino ()

b) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción:

a) Primaria (...)

c) Superior no Universitaria (...)

b) Secundaria (...)

d) Superior Universitaria ()

1.4 Estado Civil:

- a) Soltero (....) b) Casado (....) c) Conviviente (X)
d) Divorciado (....) e) Viudo (....)

1.5 Ocupación que desempeña el representante legal:

- a) Vendedor (X) b) Administrador (X) c) Contador (....)

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector: 18 años

2.2 Formalidad de la MYPE:

- b) MYPE Formal: (X)
c) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes: 4

2.4. Número de trabajadores eventuales: 12

2.5 Motivos de formación de la MYPE:

- a) Obtener ganancias. (X)
b) Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

- a) Con financiamiento propio (X) b) Con financiamiento de terceros (X)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

- a) Entidades bancarias () b) Entidades no bancarias (X)
c) Los prestamistas o usureros (....)

3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:

Entidades bancarias:

Entidades no bancarias: CAJA TRUJILLO

3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

- a) Las entidades bancarias () b) Las entidades no bancarias (X)
c) Los prestamistas o usureros (....)

3.5. ¿Cuál fue la tasa de interés que canceló por el préstamo?: 69% ANUAL

3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:

- a) Si (X) b) No (....)

3.7. Monto Promedio de crédito solicitado: S/. 80,000

3.8. El crédito solicitado fue a:

- a) Corto plazo: (X) b) Largo plazo.: (....)

3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

- a) Capital de trabajo: (X) b) Activos fijos: (....)
c) Pago a proveedores: (X) d) Mejoramiento y/o ampliación del local: (X)

Muchas gracias por su participación.

CHIMBOTE, MAYO 2019.