



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 “MC
NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” DE CHIMBOTE Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2018.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

AGUIRRE LA PORTILLA, GERALDINE JOHANA
ORCID ID: 0000-0002-0268-6929

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID ID: 0000-0002-4217-1217

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 “MC
NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” DE CHIMBOTE Y
PROPUESTA DE MEJORA, 2018.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

AGUIRRE LA PORTILLA, GERALDINE JOHANA
ORCID ID: 0000-0002-0268-6929

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID ID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ
2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Aguirre La Portilla, Geraldine Johana

ORCID ID: 0000-0002-0268-6929

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

PRESIDENTE

Mgtr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

MIEMBRO

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

A Dios

Por darme la vida y brindarme la dicha de llegar a esta oportunidad tan importante en mi formación profesional, por darme el honor de darme la fuerza de seguir siempre adelante con el pasar de los días a pesar de las circunstancias y dificultades que se presentan durante este transcurso.

A mi Asesor

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, Fernando por su incondicional apoyo, recomendación y sobre todo tiempo para la elaboración de informe de tesis.

DEDICATORIA

A mi familia

Por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad; muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluye este. Me formaron con reglas y con algunas libertades, pero al final de cuentas, me motivaron constantemente para alcanzar mis anhelos.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” 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 técnicas de revisión bibliográfica y encuesta, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los antecedentes (investigadores) revisados establecen que, las micro y pequeñas empresas estudiadas realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo del sistema no bancario formal porque les otorgan mayores facilidades en la obtención de los créditos; los mismos que fueron de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo. **Respecto el objetivo específico 2:** La empresa del caso de estudio, utiliza financiamiento propio, debido a que obtiene liquidez para el rubro comercial a que se dedica y, a su vez lo utiliza como capital de trabajo. **Respecto a la propuesta de mejora:** Se hace una propuesta de mejora a la empresa para que busque financiamiento en entidades bancarias con bajo interés para que pueda comprar un local propio. Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, los resultados muestran que las empresas suelen recurrir a un financiamiento, el mismo que lo invirtieron en capital de trabajo, ayudándoles a mejorar las utilidades de las empresas.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, propuesta de mejora.

ABSTRACT

The general objective of this research was: To determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company "MC Negocios y Servicios SAC" of Chimbote and make a proposal for improvement, 2018. The investigation It was of a non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design. To collect the information, the techniques of bibliographic review and survey were used, as well as bibliographic records and a questionnaire with closed and open questions; Finding the following results: Regarding the specific objective 1: Most of the antecedents (researchers) reviewed establish that the micro and small companies studied carry out their productive activities with financing from third parties; being from the formal non-banking system because they grant them greater facilities in obtaining credits; the same ones that were short-term and used mainly as working capital. Regarding the specific objective 2: The company in the case study uses its own financing, since it obtains liquidity for the commercial area to which it is dedicated and, in turn, uses it as working capital. Regarding the improvement proposal: An improvement proposal is made to the company so that it seeks financing in low-interest banking entities so that it can buy its own premises. Finally, it is concluded that, both at the national level and in the case study, the results show that companies usually resort to financing, the same as invested in working capital, helping them to improve the profits of the companies.

Keywords: Financing, micro and small businesses, improvement proposal.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	18
2.1. Antecedentes:.....	18
2.1.1. Internacionales	18
2.1.2. Nacionales	22
2.1.3. Regionales	24
2.1.4. Locales.....	28
2.2. Bases teóricas	28
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	28
2.2.2. Teorías de empresa	46
2.2.3. Teorías de micro y pequeña empresa	48
2.2.4. Teoría del sector económico-productivo.	49
2.2.5. Teoría del comercio.....	50
2.6. Empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS”	51
2.3. Marco conceptual	51
2.3.1. Definiciones de financiamiento	51
2.3.2. Definiciones de empresa	52
2.3.3. Definiciones de micro y pequeña empresa	52
2.3.4. Definiciones de sectores productivos	53
2.3.5. Definiciones de comercio	53

III. HIPÓTESIS	55
IV. METODOLOGÍA	56
4.1. Diseño de investigación	56
4.2. Población y muestra	56
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	58
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	62
4.5. Plan de análisis	62
4.6. Matriz de consistencia.....	63
4.7. Principios éticos	63
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	65
5.1. Resultados	65
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	65
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	67
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	68
5.1.4. Respecto al objetivo específico 4.....	70
5.2. Análisis de Resultados.....	70
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	70
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	71
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	71
5.2.4. Respecto al objetivo específico 4.....	72
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	73
6.1. Conclusiones	73
6.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	73
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	73
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	73
6.1.4. Respecto al objetivo específico 4.....	74
6.1.5. Conclusión general.....	74
6.2. Recomendaciones	75
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	76
7.1. Referencias bibliográficas	76
7.2. Anexos	86
7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia	86

7.2.2. Anexo 2: Modelo de fichas bibliográficas	87
7.2.3. Anexo 3: Cuestionario	88
7.2.4. Anexo 4: Consentimiento informado	90

ÍNDICE DE TABLAS

TABLAS	OBJETIVOS	PÁG.
01	Objetivo específico 1	65
02	Objetivo específico 2	67
03	Objetivo específico 3	68
04	Objetivo específico 4	70

I. INTRODUCCIÓN

Para **El Peruano (2020)**, el mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países convirtiendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial.

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos (**Tribunal de Cuentas Europeo, 2020**).

En América Latina existen experiencias sobre políticas que favorecen a las Mypes. En México por ejemplo en el gobierno del periodo del 2001 a la fecha se invirtieron 800 millones de dólares para fortalecer los programas dados a las Mypes. Así mismo en Argentina el fondo nacional para la creación y consolidación de los micro empresarios, el cual se encarga de brindar capacitación sobre financiamiento

para sus empresas. Otra oferta es la del (CAM) Centro de Apoyo a la Microempresa, este ofrece apoyo en programas financieros créditos a tasa cero, que se otorgan a las Mypes (**Hilario, 2017**).

En el Perú, las micro, pequeñas y medianas empresas tienen la opción de obtener diversas fuentes de financiamiento para impulsar sus negocios. Sin embargo, para muchas MYPE, el acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de otras variables como son: la inflación, impuestos, trámites, regulaciones, corrupción e inseguridad. Las altas tasas de interés, las exigencias para constituir garantías, y la falta de acceso a los mercados de capital y el financiamiento de largo plazo, constituyen los principales problemas identificados por parte de las MYPES; este problema afecta especialmente a las pequeñas empresas que son demasiado grandes para las microfinanzas y demasiado pequeñas para los préstamos bancarios. Para impulsar la creación de una Pyme o su expansión es fundamental elegir el préstamo más conveniente con el fin de que evite que a la larga se convierta en una pesadilla. Una correcta elección no sólo tiene que ver con los intereses y las tasas, también es necesario que tomen en cuenta el nivel en que está la idea (**Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL, 2017**).

En Ancash, según los datos expuestos por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), señala que el 88 % de la Población Económicamente Activa (PEA) del departamento trabaja en micro, pequeñas o medianas empresas. De este total, el 69.2% trabaja en las microempresas. El 9.6 % (33 mil 140 personas) trabaja en pequeñas empresas y el 9.2 % en medianas empresas. Mientras, apenas el 11% de la población ancashina trabaja en grandes

empresas. Sin duda, la presencia de las MYPE es importante en el mercado **(Toledo, 2016)**.

Por otra parte, en la ciudad de Chimbote donde vamos a desarrollar el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como Mypes dedicadas a satisfacer las necesidades integrales en material de repuestos de computadoras, brindando soluciones técnicas a un costo razonable, pero sin embargo se desconoce sobre las características del financiamiento de dichas Mypes, sobre todo de la Mype del caso de estudio; por todo ello, entre otros aspectos, 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 “MC Negociones y Servicios S.A.C.” de Chimbote y cómo mejorarlas, 2018?**

Para dar respuesta al enunciado planteado tenemos como objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora 2018**. Para poder desarrollar el objetivo general hemos propuesto los siguientes objetivos específicos.

1. Describir las características del financiamiento las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” 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 “MC Negocios y Servicios S.A.C” de Chimbote 2018.
4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote, 2018.

La presente investigación se justifica porque llenar el vacío del conocimiento; es decir permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018.

Asimismo, la investigación se justifica porque será un aporte a la sociedad, porque los microempresarios conocerán la importancia del control interno en el mejoramiento de la rentabilidad; por ende, sus empresas van a crecer, desarrollarse y cumplir con sus objetivos institucionales, así como también perduraran unas 3 o 4 generaciones más.

Finalmente, la investigación se justifica, porque me servirá para obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, que consiste en que todos los egresados del sistema universitario deben titularse a través de la sustentación y aprobación de una tesis.

La metodología que se utilizó fue de diseño: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se empleó la

técnica de revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y el análisis comparativo; como instrumentos se empleó fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes aplicadas al gerente general de la MYPE “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” de Chimbote.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestra investigación.

Arostegui (2017) en su trabajo de investigación denominado: “*Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus, 2016*”, realizado en la ciudad de Lanus - Argentina. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresa en Lanus, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, se concluyó que frente a las necesidades de financiamiento, utilizando la técnica de la entrevista coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias; asimismo, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús.

Illanes (2017), en su trabajo de investigación titulado: “*Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*”, realizado en *Santiago de Chile – Chile*. Tuvo por objetivo general: Realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, la cual le llevó a obtener las siguientes conclusiones: El acceso al financiamiento es menor en estas 20 compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda; asimismo, se concluye que un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. A mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente).

Arias & Carrillo (2016) en su trabajo de investigación denominado: “*Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador*”, realizado en *la ciudad de Guayaquil – Ecuador*. Cuyo objetivo general fue: Determinar el análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a los dueños o administradores

de las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: El 97,80% de las microempresas, crean la mayor generación en la actividad económica y fuentes de empleos en el país; muchas de ellas, requieren financiamiento para solventarse; a pesar de ello, las entidades bancarias para otorgarles financiamiento, les obligan a cumplir con requisitos difíciles (con la finalidad de obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgarles un crédito), por lo cual la mayoría de estas empresas optan por no solicitar créditos en dichas entidades.

Rodríguez & Marín (2017) en su trabajo de investigación denominado: *“Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”*, realizado en Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público o el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

Rojas (2015) en su tesis nombrada: *Financiamiento público y privado para el sector Pyme en la Argentina*. Cuyo objetivo fue investigar las causas por las cuales las PyMEs no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, concluye que 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. La importancia de las MIPyMEs en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. 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. En Argentina, luego del largo período de recesión y depresión iniciado en 1998, fue recién hacia finales de 2003 cuando comenzó a revertirse la dinámica empresarial negativa. Así, en el período 2003/2008 el proceso de creación de empresas fue positivo ya que de un stock de 338 mil empresas al 31/12/2002, se pasó a un total de 490 al 31/12/2008, incorporándose formalmente a la economía argentina algo más de 150.000 nuevas empresas formales.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; menos de la región Ancash; que hayan considerado la variable, las unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestra investigación.

Pachacute (2016), en su trabajo de investigación titulado: *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de equipos informaticos del mercado internacional “Tupac Amaru” del distrito de Juliaca-provincia de San Roman, periodo 2013-2014”*. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Venta de Equipos informaticos del Mercado Internacional Tupac Amaru del distrito de Juliaca, periodo 2013 – 2014. Cuya investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 30 mypes de una población de 30 mypes del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 70% recibieron créditos financieros de entidades bancarias, el 30% de entidades no bancarias y el 23% no solicitó financiamiento, en el año 2013 el 73% fue a corto plazo y el 23% no solicitó financiamiento, en el año 2014 el 73% fue de corto plazo y el 77% lo invirtió en capital de trabajo.

Saavedra (2017), en su trabajo de investigación titulado: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Importaciones JFA S.R.L.” – Tingo María, 2017”*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017. Cuya investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo-bibliográficodocumental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas aplicada al dueño de la empresa del caso a través de la técnica de la entrevista a profundidad encontramos los siguientes resultados: la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento les otorgo de terceros y/o entidades no bancarias, que se adquieren a corto plazo a una tasa de interés muy elevada, además de ser utilizado como capital de trabajo (compra de mercadería), adquisición de activos fijos y mejoramiento de sus locales. Con respecto a la empresa Importaciones JFA SRL, el tipo de financiamiento fue de entidad financiera CREDISCOTIA considerando el monto y la tasa de interés que se paga por el crédito no fue aceptable ya que le dieron a un corto plazo (6 meses), el cual utilizo como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresa y la empresa Importaciones JFA SRL coincide los antecedentes por que los obtuvieron préstamo de entidad financiera con una tasa de interés muy elevada a un corto plazo, la cual lo utilizaron para capital de trabajo (mercadería).

Pisco (2016) en su tesis denominada: “*Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector Comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjuí, provincia de Mariscal Cáceres, Periodo 2015 – 2016*”. Tuvo por objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjuí, periodo 2015 - 2016, la misma que se encuentra ubicado en la Provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín, la investigación fue del tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 tiendas de abarrotes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Y tuvo como conclusión: Respecto al financiamiento, el 67% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 58% de las MYPES que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 25% en el mejoramiento de su local. De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPES encuestados, su rentabilidad mejoró por el financiamiento, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro de abarrotes.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de Chimbote; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable, unidades de análisis y sector económico productivo relacionado con nuestra investigación.

Fabian (2018), en su trabajo de investigación denominando: *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú -rubro venta de computadoras: caso “Multiservicios Jehova Jireh E.I.R.L.” Sihuas, 2017”*. Tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Importaciones JFA S.R.L. – Tingo María, 2017. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuestaentrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre-estructurado con preguntas relacionados a la investigación, aplicado a la gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio la empresa Importaciones JFA SRL, accedió al tipo de financiamiento del sistema financiero decir de CREDI SCOTIA, lo cual su monto fue S/. 30,000 soles, considerando que la tasa de interés fue muy alta, que se paga por el crédito obtenido y fue del 36% anual, en la cual fue a corto plazo, lo cual fue utilizada para capital de trabajo (compra de mercadería). En conclusión general considero que las Micro y pequeñas empresas se les deben de otorgar créditos, la banca formal, para que las empresas puedan tener la liquidez suficiente y así generar rentabilidad en sus empresas, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias. También considero que las micro y pequeñas empresas debe tomarse con tiempo, sensatez y pensando correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizar muy

cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos por ello tiene que estar informado sobre las tasas de interés, cronograma de pago, para así no poner en riesgo su empresa.

Mejía (2017), en su trabajo de investigación denominando: *“Caracterización del financiamiento en el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015; realizado den la ciudad de Huaraz.* Cuyo objetivo general fue: Describir el financiamiento del comercio en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015. Cuya metodología fue cuantitativa, de nivel descriptivo, se escogió una muestra de 141 Mypes de una población de 189; la técnica empleada de recolección de información fue la encuesta y, el instrumento aplicado, el cuestionario. Llegando a la siguiente conclusión: Se han descrito las características del financiamiento en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015; el 58% afirmaron que utilizaron financiamiento interno; el 30% afirmaron que sí utilizaron el financiamiento externo; el 62% alegaron que el financiamiento fue propio; el 54% afirmaron que como capital de inicio tenían menos de S/. 1000.00; el 62% del financiamiento fue destinado para el capital de trabajo; el 45% mencionaron que el financiamiento fue mediante sus ahorros personales; el 45% afirmaron que las ventas hasta el presente se mantienen estables. Con lo que se puede verificar que quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue el financiamiento interno, como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a las MYPE de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por crédito bancario, quienes vienen consolidando su

fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPE.

Arteaga (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016*. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y un cuestionario; la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos

2.1.4. Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la provincia del Santa; sobre la variable, unidades de análisis y sector económico productivo relacionados con nuestra investigación.

Fajardo (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “PERNO CENTRO LUMABY E.I.R.L.” de Chimbote, 2015.* Tuvo como objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Perno Centro Lumaby E. I. R. L.” de Chimbote, 2015. Cuya investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al dueño de la empresa del caso; a través de la técnica de la entrevista a profundidad; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú: la mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, las Mypes estudiadas han recurrido a financiamiento de terceros como alternativa de financiamiento para desarrollar su actividad empresarial, permitiendo a las Mypes tener una mayor capacidad de crecimiento; asimismo, el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, adquisición de activo fijo y mejoramiento de sus locales. Respecto a la empresa del caso de estudio: Dicha empresa accedió a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de

corto plazo e invertido en capital de trabajo (compra de mercadería básicamente). Finalmente, se concluye que el financiamiento obtenido por la Mypes en general y de la empresa del caso de estudio en particular, fue del sistema no bancario, de corto plazo e invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

Orellana (2018). En su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “GÓMEZ EXPORTADORES E IMPORTADORES S.A.C.” – Chimbote, 2017. Tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017, cuya actividad económica es la venta al por mayor de equipos, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptiva, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Para llevar a cabo mi investigación se tomó como caso a la Empresa GÓMEZ EXPORTADORES E IMPORTADORES S.A.C. de la ciudad de Chimbote, aplicando un cuestionario al gerente el sr. Gilberto Gómez Gamarra, utilizando la técnica del cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Se encuentra en el sector con 06 años, siendo una micro y pequeña empresa formal, el financiamiento otorgado ayudó a mejorar el desarrollo de la empresa, financia su actividad productiva con financiamiento de terceros y utilizado para capital de trabajo (mercaderías), el préstamo fue adquirido por

una entidad bancaria y que la micro y pequeña empresa se formó para obtener ganancias.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Según Modigliani & Miller (1958); citado por **Capa, Capa & Ollague, (2018)**, explica que con su teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; lo cual permitiría fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Así mismo, **Serrasqueiro, Matias & Salsa (2016)** establece que, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

1.1.1.1. Fuentes de financiamiento - Kierszenowicz (2016).

- **Fuentes internas:** Estas fuentes pueden ser por capital propio, el cual es aportado al inicio por medio de los capitalistas y responsables del proyecto.

- **Fuentes externas:** Estas fuentes se obtienen fuera del proyecto, a través de distintos mecanismos e instituciones.

1.1.1.2. Sistemas de financiamiento

Banco Central de Reserva del Perú (2019) señala que: El sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito”. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento económico de un país. Por lo tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y los que quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan. Además, facilitan las condiciones para las dos partes. Adecuan en tiempo y cantidad el dinero que reciben y prestan, en función de las necesidades del agente económico con exceso de dinero y del demandante de dinero. Sería imposible el préstamo directo por parte del oferente de ahorro y del demandante, porque probablemente sus necesidades de dinero no serían las mismas en cuanto a cantidad y tiempo.

1.1.1.3. Costos del financiamiento

El costo de financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e

incrementar sus inversiones en la empresa (**Ponce, Morejón, Salazar & Baque, 2019**).

Cabe mencionar que, las tasas de interés cobradas a las microempresas, de parte de las instituciones financieras, mayormente es casi del 35% anual; es por ello que Stiglitz & Weiss (1981); citado por **Chu (2019)**, mencionan que encarecer el costo del crédito (subir la tasa de interés) es un mecanismo ineficiente de distinguir entre buenos y malos deudores, disminuyendo la probabilidad de que el cliente pueda pagar el crédito otorgado y opte por abstenerse al financiamiento, por ello, las tasas de interés del créditos, deberán de ser analizadas para replantear las tasas anual que cobren, con la finalidad de ayudar a estas empresas.

Es por ello que, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) n°23, tiene como objetivo, prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses (reconociéndolos como gastos del periodo que incurre una empresa, (como son los fondos que han tomado prestado)); así mismo, el NIC N°23, capitaliza los costos de intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (como activos cualificados que requieren, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) (**Gil & Guerrero, 2017**).

- **Tasas de interés:** Es el precio del dinero a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera. Así mismo,

en términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. Cabe mencionar que, las instituciones financieras son quienes toman la decisión de subir o bajar las tasas de interés (adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país), que determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales (**Maynard, 2017**).

Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes: **Moneda (2019)**.

Tasa de interés activa: Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros.

Tasa de interés pasiva: Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: Depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo.

Tasa de interés nominal: Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad

ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación.

Tasa de interés real: Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación.

Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA): Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

Cálculo de tasas de interés: Son las siguientes.

Cálculo de las tasas de interés activas de mercado sobre saldos: Las tasas activas de mercado sobre saldos (TA) son calculadas diariamente utilizando la información de los ocho bancos con mayor saldo en la suma de las modalidades de cada tipo de crédito. Que se detalla a continuación:

Créditos corporativos: Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

Créditos a grandes empresas: Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

Créditos a medianas empresas: Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

Créditos a pequeñas empresas: Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

Créditos a microempresas: Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

Créditos de consumo: Tarjetas de crédito y Préstamos hasta 360 días.

Créditos Hipotecarios: Préstamos hipotecarios para vivienda.

Cálculo de las tasas de interés por tipo y modalidad de crédito:

El cálculo de las tasas por tipo y modalidad de crédito se realiza primero para cada empresa, y luego se calcula la tasa promedio para cada uno de los subsistemas”. Cabe señalar que para cada tipo de crédito se utilizan las modalidades señaladas en el numeral anterior.

1.1.1.4.Plazos del financiamiento - Manzanera (2017).

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

Crédito comercial: Define que el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

Crédito bancario: Nos dice que es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones financieras.

Línea de crédito: Afirma que la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

Papeles comerciales: Nos dice que es fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e

importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

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

Financiamiento por medio de los inventarios: En este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

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

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

Arrendamiento financiero: Es el contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se

le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

- En nuestro país existe gran número de instituciones de financiamiento, las cuales se clasifican como: **León (2017)**.
 - **Instituciones financieras privadas:** Son bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
 - **Instituciones financieras públicas:** Son bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son: **Meza (2017)**.
 - **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
 - **Los amigos y los parientes:** Son fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

- **Bancos y uniones de crédito:** Son las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

1.1.1.5. Facilidades de financiamiento

Las facilidades de financiamiento, se llevan a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, facilidades y modalidades, acceder al financiamiento, teniendo en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican.

- **Sistema financiero bancario**

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** define que “este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país; tales como: el sistema financiero Bancario que está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros”. A continuación, examinaremos cada una de éstas instituciones.

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

Banco de la Nación (BN): Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

Banca comercial: Define que las Instituciones financieras consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades.

Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Crédito del Perú.
- Banco Internacional del Perú – Interbank.
- Banco Continental.
- Banco Financiero del Perú.

- **Sistema financiero no bancario – Conomipedia (2019)**

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

- **Financieras:** Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú.

- Financiera C.M.R.

- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Las Entidades financieras captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.

Entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

- **Sistema Financiero Informal - Salazar (2016)**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

1.1.1.6.Usos del financiamiento

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para: **Janos (2017)**

- **Expandir su empresa:** Cuando una empresa desea tener más de dos locales activos, en el rubro en el que se dedica, así mismo, busca ser conocido en otros lugares, tratando de llegar lo más lejos posible ofreciendo su servicio y/o actividad.

- **Proyectos:** Cuando una empresa desea invertir en un proyecto el cual consistirá en conseguir un objetivo, que muchas veces es a largo plazo.
- **Capital de trabajo:** El capital de trabajo considerado como capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

1.1.1.7. Importancia del financiamiento para una empresa – Rodríguez & Rodríguez (2017)

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada en más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Crece vender más, para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede ser de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros.

1.1.1.8. Causas para buscar financiamiento

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

Brisos & Bigier (2006); citado por **Albisetti (2018)**

- Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.
- Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

1.1.1.9. ¿Qué se debe considerar al momento de buscar financiamiento?

Salazar (2016) afirma que “al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores”. Tales como: Monto, plazo de financiamiento requerido, moneda o reajuste, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder, nivel de riesgo crediticio de la empresa, costos transaccionales asociados a cada alternativa, existencia de programas de financiamiento específicos para el sector en el cual participa, margen disponible de la empresa en el sistema financiero para tomar nuevos financiamientos, proyección de la industria en el cual participa, capacidad de pago y otros más específicos.

1.1.1.10. ¿Qué es el Factoring?

El factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero **(Barreix, Zambrano & Costa. 2018)**.

1.1.1.11. ¿Qué es el Leasing?

Leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, como, por ejemplo: vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato **(Bustamante, 2018)**.

1.1.1.12. ¿Qué es el capital de riesgo?

El capital de riesgo es una forma que tienen los inversionistas para ayudar a financiar a las empresas que están naciendo y que no tienen un historial que permita confiar en sus resultados **(Tribeca advisors, 2020)**.

1.1.1.13. Principales objetivos de la estructura de financiamiento: Maynard (2017).

Define que el objetivo fundamental del análisis de una estructura de financiamiento está referido a la consecución de fondos entre varias

alternativas planteadas, de forma tal, de adecuar la misma a cifras que preserven en todo caso al valor total de la empresa.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financiera, las cuales son planes funcionales que apoya las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento son:

- Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.
- Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.
- Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros.
- Minimizar riesgos de insolvencias.
- Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario.

1.1.1.14. Política de financiamiento

Rojas (2017) afirma que: “la política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado, hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio”. Los semejantes no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios

pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal.

Existe otro grupo de directivos financieros que prefieren utilizar altos niveles de endeudamiento, aunque esto conlleva a un elevado nivel de riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que si el financiamiento ajeno rebasa determinados límites provocaría que los costos financieros asociados al uso de dicha fuente se eleven considerablemente, además de exponerse a una posible suspensión de pagos, así como también a una posible quiebra técnica.

1.1.1.15. La estructura de financiamiento como determinante del costo de capital: Los porcentajes de participación en la estructura de capital son determinantes del grado de riesgo en la inversión, tanto de los inversionistas como de los acreedores. Así, mientras más elevada es la participación de un determinado componente de la estructura de capital más elevado es el riesgo de quien haya aportado los fondos. Las decisiones sobre estructura de capital se refieren a una selección entre riesgo y retorno esperado. Las deudas adicionales incrementan el riesgo de la firma; sin embargo, el apalancamiento que se añade puede resultar en más altos retornos de la inversión. La estructura óptima de capital además de requerir la maximización en el precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. Así, las firmas deberían considerar otros factores, tales

como razones de cobertura de intereses para poder arribar a una estructura de capital más objetiva (Flórez, 2017).

1.1.1.16. Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de

financiamientos: Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos. La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios (Flórez, 2017).

2.2.2. Teorías de empresa

Empresa es todo trabajo humano estructurado para lograr un fin, ya sea económico o no económico. También la empresa es una persona natural o jurídica, que está compuesto por personas con objetivos semejantes, en donde: Unos aportan dinero; bienes materiales; trabajo físico e intelectual u otras formas de aportación (Terán & Guerrero, 2020).

- **Objetivos de la empresa**

- Prestar servicio o producir un bien económico:
- Obtener un beneficio:
- Restituir los valores consumido para poder continuar su actividad.

Las empresas se pueden clasificar – Huamán (2016)

Por sus actividades:

- **Sector primario:** Utiliza como materia prima todo elemento obtenido directamente de la naturaleza.
- **Sector secundario:** Su tarea es basada en la conversión de materia prima obtenida por medio de terceros, en un producto final.
- **Sector terciario:** La comercialización de productos para la satisfacción de deseos y necesidades.

Por su tamaño:

- **Empresas grandes:** Se determinará que una empresa es grande cuando posea grandes capacidades tecnológicas, potencial humano y cuando su capital sea de gran cantidad. Al ser una empresa grande, sus obligaciones, sus necesidades de planeamiento y organización serán mayores que en las demás.
- **Empresas medianas:** Requerirán capacidades tecnológicas, pero en menor medida que las empresas grandes. También será necesario el potencial humano y una cantidad importante de capital.
- **Empresas pequeñas:** Serán aquellas que, para llevar a cabo sus actividades económicas no necesitan de una gran cantidad de capital, ni

potencial humano, así como tampoco una gran capacidad en cuanto a su tecnología.

2.2.3. Teorías de micro y pequeña empresa

Luna (2017) nos dice que, la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

Asimismo, las MYPE se las puede definir, como, MYPE de acumulación y subsistencia.

- Nuevos emprendimientos

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad.

- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas, deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Microempresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- **Tipos de micro emprendimientos**

Según **Luna (2017)**, normalmente las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Por ello, muchas veces las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

Dentro de este tipo de negocios encontramos:

- **De supervivencia:** Son aquellas creadas con la finalidad de generar ingresos para subsistencia, muchas veces se dan por la escasez de empleo.
- **Expansión:** Son micro pequeñas empresas familiares que se expanden creándose en diferentes puntos.
- **Transformación:** Se da cuando el negocio que fue multiplicado en diferentes puntos, ya sea en la localidad u otra ciudad, cambia de razón social, como por ejemplo de E.I.R.L. a S.A.C. previo acuerdo.

2.2.4. Teoría del sector económico-productivo

Según **Cabeza & Contreras (2017)**, la actividad económica, está dividida en sectores económicos productivos, que permiten la extracción, transformación de un producto para satisfacer las necesidades de las personas, ya sea para el consumo, salud, infraestructura y vestimenta. Generando el dinamismo en la economía, a través del comercio y/o servicios.

2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos

- **Sector primario o agropecuario:** En este sector se obtiene el producto de sus actividades directamente de la naturaleza, sin ningún proceso de transformación, como la agricultura, ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca.
- **Sector secundario o industrial:** Es toda actividad económica relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos; como, industrial extractivo (extracción minera y de petróleo) y industrial de transformación (fabricación de artefactos, productos envasados y productos de construcción; es todo aquellos productos que para su obtención o elaboración ha tenido que pasar por una transformación).
- **Sector terciario:** Son todas aquellas actividades que sirven como conector, enlace (a través de personas físicas como terceros), para llevarse a cabo el comercio, servicios y transporte (aéreo, marítimo y tierra).

2.2.5. Teoría del comercio

Es una actividad que se practica desde la antigüedad, el cual tuvo origen a través del trueque, a partir de que el hombre no podía satisfacer todas sus necesidades creadas a medida que fue desarrollando su inteligencia; dándose cuenta que la inteligencia de las personas eran diferentes y únicas, por ello, las necesidades creadas, se llegaron a satisfacer, poco a poco, hasta llegar a la era de la innovación tecnológica en la actualidad. Cabe mencionar que el comercio

en diferentes continentes, países o territorios; se dijo también, a partir de que tanto como la flora, fauna, la agricultura, etc, tenían por naturaleza de existir, solo en determinados ecosistemas. Es por ello que, el hombre empezó a intercambiar tanto sus productos naturales como sus inventos a través del trueque, con la finalidad de satisfacer sus necesidades, distribuir sus bienes, llegando a todos los rincones del mundo, con la finalidad de mejorar la subsistencia, calidad de vida de las personas (**Casanova & Zuaznàbar, 2018**).

2.2.6. Empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS”

La Empresa con razón social “MC Negocios y Servicios” cuenta con el Registro Único de Contribuyentes (RUC) N° 20601033373. Esta empresa peruana, inició sus actividades hace 2 años, en el departamento de Ancash, provincia Santa, distrito Chimbote. El sector económico que más desempeña es el comercio, ya que se dedica a la venta de repuestos de computadoras. Cuenta con local alquilado.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de financiamiento

El financiamiento es la acción en la cual una empresa adquiere dinero. Los bienes y servicios son fundamentales antes de emprender una actividad económica, por lo cual el financiamiento es un atajo insoslayable a considerar el emprendimiento de adquirir cualquier tipo (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

Para **Hernández (2018)** el financiamiento, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos .

2.3.2. Definiciones de empresa

Las empresas son la base de nuestro sistema económico, producen los bienes y servicios que son necesarios y a la vez proporcionan a los empleados el dinero preciso para comprarlos. Se vale de la administración para lograr sus objetivos; sirviendo como motor y permitiendo el cumplimiento de estos (**Vertiz, 2016**).

Según (**Molina, Botero & Montoya, 2016**), afirma: “La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado” (p.4).

2.3.3. Definiciones de micro y pequeña empresa

Según **La Superintendencia Nacional de Aduana y de Administración (SUNAT, 2017)** La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma

de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios .

Una Mypes es la que opera la persona natural o jurídica, que desarrolla diferentes actividades, a su vez permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, para que genere ingresos, y así poder solventar los gastos de la entidad **(Velezmorro, 2018)**.

2.3.4. Definiciones de sectores productivos

Las actividades económicas, son las divisiones que se realiza de acuerdo a los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos, siendo distinguido por tres grandes sectores denominados, primario, secundario y terciario **(Reque, 2016)**.

Los sectores económico-productivo son las actividades económicas de un territorio o país, clasificándolas en tres sectores o grupos: sector primario don se encuentra la minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura, también el sector secundario que son las industrias manufactureras o transformadoras y luego el sector terciario referente al comercio y servicios en general” **(López, 2016)**.

2.3.5 Definiciones de comercio

El intercambio se caracteriza como un movimiento monetario que comprende la compra y la venta de mercancías, independientemente de si se utilizan, están disponibles para su compra o de su cambio. Es el cambio o

transacción de algo a cambio de otra cosa diferente de la estima equivalente
(Organización mundial del comercio, 2019).

El comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar enormemente el comercio, facilitando que una de las partes entregue a cambio dinero, en vez de otros bienes o servicios como ocurría con el trueque
(Economipedia, 2017).

III. HIPÓTESIS

Dado que la investigación fue de diseño descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, no se planteó hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Fue no experimental porque en la investigación no se manipuló nada; es decir, en el desarrollo de la investigación se limitó a tomar la investigación tal como está en 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 de objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de la literatura (bibliografía) pertinente.

Fue documental porque para conseguir el resultado 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 empresa

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población.

La población de la investigación está constituida por las micro y pequeñas empresas del Perú.

4.2.2. Muestra

La población fue todas las Mypes del sector comercio del Perú y la muestra fue la empresa comercial “MC Negocios y Servicios S.A.C”. Dicha muestra fue escogida de manera dirigida o intencionada..

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

4.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
FINANCIAMIENTO	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito. (Hernández, 2018).	NACIONALES	Pachacuta (2016)	1	1	1	1	1	1
			Saavedra (2017)	1	1	1	1	1	1
			Pisco (2016)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Fabian (2018)	1	1	1	1	1	1
			Mejía (2017)	1	1	1	1	1	1
			Arteaga (2017)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Fajardo (2017)	1	1	1	1	1	1
			Orellana (2018)	1	1	1	1	1	1

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

Leyenda de los criterios:

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C3: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además, 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que si cumple con el criterio.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito (Hernández, 2018) .	Fuentes de financiamiento	¿Su financiamiento fue interno?	X	
			¿Su financiamiento fue externo?		X
		Sistema de financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		X
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?		x
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
		Costo del financiamiento	¿La tasa de interés que pago fue mensual?		X
			¿La tasa de interés que pago fue anual?		X
		Plazos del financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		X
			¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	
		Facilidades del financiamiento	¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		X
			¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		x
			¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
		Uso del financiamiento	¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de Financiamiento	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del control interno de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características de control interno de la empresa del caso de estudio	Los resultados pueden ser si coinciden o no coinciden.
Sistemas de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Costos de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Plazos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Facilidades del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Usos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.

Fuente: Creación del DTI Vásquez Pacheco (2019).

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

1.4.1. Técnica

En el desarrollo de la investigación se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), la encuesta (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

1.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas (objetivo específico 2) y las tablas 01, 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, los resultados se describieron en la tabla 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se escogió los resultados parecidos; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; 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 la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas; luego, estos resultados fueron especificados en la tabla 02 de la investigación. Para hacer el análisis del resultado se compararán los dichos resultados con los antecedentes locales, nacionales, regionales e internacionales

(si es que hubieron). 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 del análisis comparativo; luego, estos resultados fueron especificados en la tabla 03. Para hacer el análisis del resultados se trató de explicar las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 1.

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 necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga un beneficio.

- a) **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir el posible efecto adverso y maximizar los beneficios.
- b) **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.

- c) **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 ciudadanos, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:
- Falsificar o inventar datos total o parcialmente.
 - Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.
 - Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos (**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 las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

CUADRO 01 : RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pachacute (2016)	Afirma que el 70% recibieron créditos financieros de entidades bancarias, el 30% de entidades no bancarias y el 23% no solicito financiamiento, en el año 2013 el 73% fue a corto plazo y el 23% no solicito financiamiento, en el año 2014 el 73% fue de corto plazo y el 77% lo invirtió en capital de trabajo.
Saavedra (2017)	Sostiene que, el tipo de financiamiento fue de entidad financiera CREDISCOTIA considerando el monto y la tasa de interés que se paga por el crédito no fue aceptable ya que le dieron a un corto plazo (6 meses), el cual utilizo como capital de trabajo.
Pisco (2016)	Afirma que el 67% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 58% de las MYPES que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 25% en el mejoramiento de su local. De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPES encuestados, su rentabilidad mejoró por el financiamiento, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro de abarrotes.
Fabian (2018)	Establece que accedió al tipo de financiamiento del sistema financiero decir de CREDISCOTIA, lo cual su monto fue S/. 30,000 soles, considerando que la tasa de interés fue muy alta, que se paga por el crédito obtenido y fue del 36% anual, en la cual fue a corto plazo, lo cual fue utilizada para capital de trabajo (compra de mercadería). En conclusión general considero que las Micro y pequeñas empresas se les deben de otorgar créditos, la banca formal, para que las empresas puedan tener la liquidez suficiente y así generar rentabilidad en sus empresas, ya que genera oportunidades de empleo e ingresos a las familias.
Mejía (2017)	Describe que se han descrito las características del financiamiento en el mercado Pedregal de la provincia de Huaraz, periodo 2015; el 58% afirmaron que utilizaron

financiamiento interno; el 30% afirmaron que sí utilizaron el financiamiento externo; el 62% alegaron que el financiamiento fue propio; el 54% afirmaron que como capital de inicio tenían menos de S/. 1000.00; el 62% del financiamiento fue destinado para el capital de trabajo; el 45% mencionaron que el financiamiento fue mediante sus ahorros personales; el 45% afirmaron que las ventas hasta el presente se mantienen estables.

Arteaga (2017) Afirma que la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de crédito.

Fajardo (2017) Sostiene que dicha empresa accedió a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario fundamentalmente, de corto plazo e invertido en capital de trabajo (compra de mercadería básicamente). Finalmente, se concluye que el financiamiento obtenido por la Mypes en general y de la empresa del caso de estudio en particular, fue del sistema no bancario, de corto plazo e invertido en capital de trabajo, fundamentalmente.

Orellana (2018) Afrima que se encuentra en el sector con 06 años, siendo una micro y pequeña empresa formal, el financiamiento otorgado ayudó a mejorar el desarrollo de la empresa, financia su actividad productiva con financiamiento de terceros y utilizado para capital de trabajo (mercaderías), el préstamo fue adquirido por una entidad bancaria y que la micro y pequeña empresa se formó para obtener ganancias.

Fuente: Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” de Chimbote 2018.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2

PREGUNTAS	RESPUESTAS
1. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?	a) Dar empleo a la familia
	b) Dar empleo a la comunidad
	c) Obtener más ganancias
2. ¿Cuál es la condición jurídica de su MYPE?	a) Formal
	b) Informal
I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:	
1. ¿Su financiamiento fue interno?	a) Si
	b) No
2. ¿Su financiamiento fue externo?	a) Si
	b) No
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?	a) Si
	b) No
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	a) Si
	b) No
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?	a) Si
	b) No
6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?	a) Si
	b) No
7. ¿la tasa de interés que pago fue anual?	a) Si
	b) No
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	a) Si
	b) No
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	a) Si
	b) No
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	a) Si
	b) No
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	a) Si
	b) No
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?	a) Si
	b) No
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	a) Si
	b) No

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “M.C. NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” de Chimbote 2018.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de Financiamiento	Las empresas del sector comercio estudiadas que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos propios. (Pachacutec 2016, Saavedra 2017, Pisco 2016, Fabian 2018, Arteaga 2017, Fajardo 2017, Orellana 2018).	Respecto a la empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, financia sus actividades con financiamiento de recursos propios.	No coinciden
Sistemas de financiamiento	Las entidades obtienen financiamiento del sistema no bancario formal como las cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito. (Saavedra 2017, Fabian 2018).	La empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, recurrió al financiamiento propio.	No coinciden
Costos de financiamiento	Arteaga (2017) sostiene que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos fueron de 2.3% y el 4% de interés mensual.	La empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, no cuenta con costos de financiamiento.	No coinciden
Plazos del financiamiento	Las micros y pequeñas empresas establecen que, el préstamo recibido fue de corto plazo y en una menor proporción, fue de largo plazo.	La empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, no cuenta con plazos de financiamiento.	No coinciden

(Pachacutec 2016, Saavedra 2017, Fabian 2018, Arteaga 2017, Fajardo 2017).

Facilidades del financiamiento

(Saavedra 2017, Fabian 2018) sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos.

La empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, adquirió financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el financiamiento.

Si coinciden

Usos del financiamiento

Establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron su financiamiento obtenido principalmente en capital de trabajo. (Pachacutec 2016, Saavedra 2017, Pisco 2016, Fabian 2018, Mejia 2017, Arteaga 2017, Fajardo 2017, Orellana 2018).

Respecto a la empresa MC NEGOCIOS Y SERVICIOS SAC, obtuvo financiamiento para capital de trabajo.

Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019).**

5.1.4. Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote, 2018.

CUADRO 04: RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 4

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, la propuesta de mejora se realizará en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones de la propuesta de mejora se realizarán en el CUADRO 01.

Fuente:Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 y de la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2020)**.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según Pachacutec (2016), Saavedra (2017), Pisco (2016), Fabian (2018), Arteaga (2017), Fajardo (2017), Orellana (2018) estos autores coinciden que las Mypes obtienen créditos financiando sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros, mientras **Majia**

(2017), mencionan lo contrario que mayormente las Mypes fueron apoyados por recursos financieros propios.

Finalmente estos resultados coinciden con lo argumentado por los autores de las bases teóricas: **Pachacutec (2016), Saavedra (2017), Pisco (2016), Fabian (2018), Arteaga (2017), Fajardo (2017), Orellana (2018)** coinciden donde describen que las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas, que utilizaron su financiamiento obtenido en capital de trabajo

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo con los resultados reflejados en el cuestionario que se empleó a la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.”, se tiene como resultado que la empresa recurrió a un financiamiento propio, lo que fue invertido en capital de trabajo y compra de mercadería para su empresa, en base a este resultado el autor **Mejia (2017)** afirma que las empresas recibieron un préstamo de recursos propios, los cuales fueron invertidos en capital de trabajo y compra de mercadería, quienes los autores citados realizaron su estudio en la Región de Ancash.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 3

De los 6 componentes de control interno que son los elementos de comparación que representan el 100%, 2 (33%) sí coinciden y 4 (67%) no coinciden.

Respecto a las facilidades del financiamiento:

Saavedra (2017), Fabian (2018) sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.”, en donde indica que recurrió a financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el préstamo, lo que a su vez concuerda con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento.

Respecto a los usos del financiamiento:

Pachacutec (2016), Saavedra (2017), Pisco (2016), Fabian (2018), Arteaga (2017), Fajardo (2017), Orellana (2018) sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, igual que la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.”, que utilizó su financiamiento obtenido en capital de trabajo, por ende, estos resultados sí coinciden, lo que a su vez, también coinciden con lo que se establece en la teoría de usos del financiamiento.

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4

Se propone a la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.”, a obtener financiamiento externo para obtener un historial crediticio, y a su vez lograr la comprar un local propio y a su vez adquirir nuevas herramientas modernas.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Se llegó a la conclusión que la mayoría de las empresas obtienen financiamiento en entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos, que son destinados para el mejoramiento de local, capital de trabajo y compra de mercadería.

6.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Las características más resaltantes del crédito obtenido por la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” de Chimbote son las siguientes: La MYPE en estudio utilizó el financiamiento propio, quienes le brindaron facilidades por tener una buena rotación de ventas, por tanto, no está sujeta a presentar garantía alguna o requisitos para acceder a un préstamo, dicho financiamiento le ha generado beneficios económicos a la empresa, es decir ha podido invertir en su capital de trabajo, en la compra de activo fijo y en realizar mejoras en el negocio.

6.1.3. Respecto al objetivo específico 3

De la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que coinciden respecto a las **facilidades del financiamiento**, debido a que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan

mayores facilidades para la obtención de préstamos, y la empresa del caso de estudio, suelen recurrir al financiamiento propio, debido a que no otorga obtención para el préstamo.

Asimismo, también han coincidido respecto a al **uso del financiamiento**, puesto que tanto las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, han logrado obtener financiamiento que utilizaron en capital de trabajo.

6.1.4. Respecto al objetivo específico 4

Si la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” adopta la propuesta de mejora “de adquirir un préstamo externo”, se beneficiaría al obtener un historial crediticio, y a su vez lograr la comprar un local propio y a su vez adquirir nuevas herramientas modernas.

6.1.5. Conclusión general

De la observación de los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio estudiadas del Perú son las siguientes: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento, siendo del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de los préstamos, dicho financiamiento utilizado en capital de trabajo. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.”, dicha empresa financia su actividad económica

productiva con recursos propios, por el cual le dieron mayores facilidades para acceder a dichos préstamos; el mismo que fue utilizado primordialmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que la empresa trate de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas adecuadas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la entidad, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, se propone una propuesta de mejora que los créditos a solicitar en el futuro sean a corto plazo para que le permita a la empresa invertir para la compra de un local propio o en la compra de activos fijos; así la empresa, podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente.

6.2. Recomendaciones

Las recomendaciones están explícitas en la propuesta de mejora de la empresa del caso de estudio (objetivo específico 4). Si bien es cierto que, la propuesta de mejora es para la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” de Chimbote; también esta recomendación es válida para la mayoría de las Mypes estudiadas por antecedentes del objetivo específico 1.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias bibliográficas

- Albisetti, R. (2018). *Finanza empresarial: Estrategia, mercados y negocios estructurados*. Bogotá, Colombia. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=IB90DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=causas+para+buscar+financiamiento++libro++ps%C3%A7df&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjXwveC49LwAhWFTd8KHQ5BLE4KBDoATADegQIBRAC#v=onepage&q&f=false>
- Arias, J. & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%c3%81LISIS%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%c3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%c3%9aBLICAS%20Y%20PRIV.pdf>
- Arostegui, A. (2017). *Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus - Argentina*. (Tesis para optar el título profesional de contador). Universidad de Argentina, Lanus.
- Arteaga S. A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016* (Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2239>

- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Barreix, A.; Zambrano, R. & Costa, M. (2018). *Factura electrónica en américa Latina*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=DOmaDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=factoring++libro++ps%C3%A7df&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjTkPax5NLwAhUImeAKHSRRAvIQ6AEwAnoECAAQA#v=onepage&q=factoring%20%20libro%20%20ps%C3%A7df&f=false>
- Bustamante, K. (2018). *Leasing financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana S.A Chiclayo-2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Señor De Sipán. Pimentel, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chiclayo%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos*.
- Capa; L.; Capa, X. & Ollague, J. (2018). *Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro*. Universidad y Sociedad, 10(2), 294-303. Recuperado de: <http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>
- Casanova, A. & Zuaznàbar, I. (2018). *El comercio internacional: Teorías y políticas*. Recuperado de:

file:///C:/Users/HP/Downloads/El%20comercio%20internacional_%20teor%20-%20Casanova%20Montero,%20Alfonso%20Rafae.pdf

Chu, M. (2019). Finanzas aplicadas: Teoría y práctica. 4ta edición. Bogotá, Colombia. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=PzSjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costo+del+financiamiento++libro++pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjNnCe1NLwAhWDUt8KHVIMDLUQ6AEwBHoECAUQA#v=onepage&q&f=false>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*.

Recuperado de:

https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf

Conomipedia (2019). *Institución financiera*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>

El Peruano (2020). *Apuntalando a las mypes*. Recuperado de:

<https://elperuano.pe/noticiaapuntalandoamypes95072.aspx?fbclid=IwAR2JO6ER6eMZtpNP5zpmPkSQcv7CHVSZwgx4yWBzPmN24yLpzR-mE49PUEE>

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*.

Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>

Fabian (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú -rubro venta de computadoras: caso "Multiservicios Jehova Jireh E.I.R.L." Sihuas, 2017*". (Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6323/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_Y_SECTOR_COMERCIO_FABIAN_CARRILLO_ROCIO_MARIBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fajardo, R (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa "PERNO CENTRO LUMABY E.I.R.L." de Chimbote, 2015*. (Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/FINANCIAMIENTO_MYPES_FAJARDO_ROSALES_REINER.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Flórez, J. (2017). *Proyectos de inversión para las Pyme. Cuarta edición*. Bogotá, Colombia. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=BK9JDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=La+estructura+de+financiamiento+como+determinante+del+costo+de+capital+++++libro++ps%C3%A7df&hl=es&sa=X&ved=2ahUKewi_mPm259LwAhVpEFkFHVIACiA4HhDoATAIegQIBRAC#v=onepage&q&f=false

Gil, E. & Guerrero, M. (2017). *"Propuesta de mejora en el tratamiento de los intereses con aplicación de la nic 23, costos por préstamos para*

incrementar la utilidad neta de Corporación Infinity S.A.C, Lima, 2016”.

(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Privada Del Norte. Lima, Perú. Recuperado de: https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rive%20EdsonGuerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela_total.pdf?sequence=6&isAllowed=y

Huamán, V. (2016). *Documentación Mercantil y Redacción*. Edigraber SAC. Ancash, Perú.

Illanes, L. (2017). Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile (tesis de maestría). Universidad de Chile, Santiago de Chile, Chile. Recuperado de: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%20e%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Janos, S. (2017). *El futuro es Fintech*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=oCyTDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=usos+del+financiamiento++libro++pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiZ9eLP3dLwAhXhmuAKHUIFBI84FBD0ATABegQIAxAC#v=onepage&q&f=false>

Kierszenowicz (2016). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-decapacitacion/>

León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Recuperado de: https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financi

era_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf

Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEsand-Entrepreneurs-2018.pdf>

Manzanera, A. (2017). *Finanzas para emprendedores*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=1U1DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=plazos+de+financiamiento++libro++ps%C3%A7df&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiEjK2J2dLwAhWnVN8KHXY8Db44ChDoATAGegQIBRAC#v=onepage&q&f=false>

Maynard, J. (2017). *Teorías alternativas de la tasa de interés*. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/rei/v19n36/0124-5996-rei-19-36-00335.pdf>

Mejía, G. (2017). *Caracterización del financiamiento en el Mercado Pedregal Huaraz, 2015* (Tesis de Pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1611/MYP_E_FINANCIAMIENTO_MEJIA_RODRIGUEZ_GIOVANNA_INDIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Meza, J. (2017). *Evaluación financiera de proyectos*. Ecoe Ediciones. Tercera Edición. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=CK9JDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento++fuentes+de+financiamiento++libro++pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi078i_2tLwAhXTTjABHWAuBYYQ6AEwAXoECAYQA#v=onepage&q&f=false

- Molina, P.; Botero, S. & Montoya, J. (2016). *Empresas de familia: conceptos y modelos para su análisis*. Artículo científico núm. 41, 2016, pp. 116-149. Universidad del Norte Barranquilla, Colombia. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/646/64650087006.pdf>
- Orellana, M. (2018) . *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “GÓMEZ EXPORTADORES E IMPORTADORES S.A.C.” – Chimbote, 2017* (Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2279/FINANCIAMIENTO_MYPES_FAJARDO_ROSALES_REINER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Organización mundial del comercio (2019). *Informe sobre el comercio mundial 2019: El futuro del comercio de servicios*. Recuperado de: https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/00_wtr19_s.pdf
- Pachacute, M (2016). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de equipos informaticos del mercado internacional “Tupac Amaru” del distrito de Juliaca-provincia de San Roman, periodo 2013-2014”* (Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/763/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_PACHACUTE_MAMANI_MAURICIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Pisco S.B (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjui,*

provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016 (Tesis Pregrado).

Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1006>

Ponce, O.; Morejón, M.; Salazar, G. & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Recuperado de:

<https://www.3ciencias.com/wpcontent/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

Rodríguez, J. & Rodríguez, L. (2017). *El sistema bancario - financiero y su importancia en el desarrollo de los países: Un análisis comparativo entre Colombia, Estados UNIDOS y Chile*. Recuperado de:

https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO_FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_LOS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE

Rodríguez, S. & Marín, L. (2017). Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Artículo científico – Universidad Técnica De Machala. Pinar del Rio, Cuba. Recuperado de:

<https://investigacion.utmachala.edu.ec/proceedings/index.php/utmach/article/view/190/161>

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/15020355_RojasJ.df

- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina*. Recuperado de: <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano. Perú*. Recuperado de: https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO
- Saavedra, D. (2017) . *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Importaciones JFA S.R.L. – Tingo Maria, 2017*(Tesis Pregrado). Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5141/FINANCIAMIENTO_MYPES_SAAVEDRA_ASPAJO_DEYLI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Serrasqueiro, Z., Matias, F., & Salsa, L. (2016). *Determinants of capital structure: New evidence from Portuguese small firms*. *Dos Algarves: A Multidisciplinary e-Journal*, 28, 13-28. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/312429776_Determinants_of_capital_structure_New_evidence_from_Portuguese_small_firms
- Terán, E. & Guerrero, A. (2020). *Teorías de emprendimiento: revisión crítica de la literatura y sugerencias para futuras investigaciones*. *Revista: Espacios*; Vol. 41 (Nº 07) Año 2020. Pág. 7. Recuperado de: <https://www.revistaespacios.com/a20v41n07/a20v41n07p07.pdf>

- Toledo, C. (2016). *“Impacto de las microfinanzas en el crecimiento de las mipymes (alojamientos, hostales y hoteles) en el Callejón De Huaylas, departamento de Ancash. 2010-2014”*. Dirección general de investigación. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2267/T033_31624699_TI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Tribeca advisors (2020). *Estudio de caracterización y evaluación de los programas de apoyo al capital de riesgo en Chile*. Recuperado de: https://www.minciencia.gob.cl/sites/default/files/capital_de_riesgo_-_ev._impacto_julio_2020.pdf
- Tribunal de Cuentas Europeo (2020). *Informe Especial: «El Instrumento PYME en acción: un programa eficaz e innovador que se enfrenta a dificultades»*. Recuperado de: <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>
- Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de la Escuela Profesional de Contabilidad. Uladech – católica*.

7.2. Anexos

7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia

TÍTULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú Caso: Empresa “ MC Negocios y Servicios S.A.C.” de 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 “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote y cómo mejorarlas, 2018?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C” 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 “MC Negocios y Servicios S.A.C” de Chimbote 2018. 4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa “MC Negocios y Servicios S.A.C.” de Chimbote, 2018.

Fuente: Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Vásquez Pacheco (2019)** .

7.2.2. Anexo 2: Modelo de fichas bibliográficas

Autor(es):	Editorial:
Título:	Ciudad, país:
Año:	
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	

Título:	
Autor(es):	
Fecha:	
Resumen:	
Fuente:	

7.2.3. Anexo 3: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las MYPES para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C. DE CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA 2018”

La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Respecto a la empresa:

- 1. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?**
 - a) Obtener más ganancia
 - b) Dar empleo a la familia
 - c) Dar empleo a la comunidad
- 2. ¿Cuál es la condición de su MYPE (inscrito en el RUS)?**
 - a) Formal
 - b) Informal

I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO

- 1. ¿Se utilizó recursos internos?**
 - a) Si
 - b) No
- 2. ¿Se utilizó recursos externos?**
 - a) Si
 - b) No
- 3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?**
 - a) Si
 - b) No

- 4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?**
 - a) Si
 - b) No
- 5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?**
 - a) Si
 - b) No
- 6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?**
 - a) Si
 - b) No
- 7. ¿La tasa de interés que pago fue anual?**
 - a) Si
 - b) No
- 8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?**
 - a) Si
 - b) No
- 9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?**
 - a) Si
 - b) No
- 10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?**
 - a) Si
 - b) No
- 11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?**
 - a) Si
 - b) No
- 12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?**
 - a) Si
 - b) No
- 13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?**
 - a) Si
 - b) No

7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado de la empresa del caso de estudio



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS)

La finalidad de este protocolo, es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación en Contabilidad se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Y es dirigido por **Aguirre La Portilla Geraldine Johana**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El objetivo de la investigación es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “MC NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2018.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 953080381. Si desea, también podrá escribir al correo aguirregeraldine6@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Martinez Carrillo Jhon Bladimir
Fecha: 23/05/2020
Correo electrónico: jmartinez_tec@hotmail.com

Firma del participante:

Firma del investigador: