



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA “ZAPATERÍA
VILMA S.A.C.”, DE IQUITOS, 2017.

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

AUTORA:

BACH. LENNY DEL PILAR CORDOVA ESCOBEDO

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018



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 PERU: CASO EMPRESA “ZAPATERÍA
VILMA S.A.C.”, DE IQUITOS, 2017.

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

AUTORA:

BACH. LENNY DEL PILAR CORDOVA ESCOBEDO

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

SECRETARIO

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

AGRADECIMIENTO

A Dios

A Dios fuente de todo conocimiento y sabiduría, mi fortaleza en los momentos más difíciles, que con sus consejos y ejemplos inculcaron en mí “el potencial triunfador” para lograr la meta avanzada.

A mi Asesor

MGTR. Víctor Sichez Muñoz, que ha sido un ejemplo y apoyo a lo largo de esta etapa, en la elaboración de este informe de tesis.

DEDICATORIA

A mi familia

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A un amigo especial

Que gracias a su esfuerzo, cariño y el tiempo que me ha brindado a lo largo de este proyecto, involucra a una persona cercana a mí, he logrado cumplir mis sueños.

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo general, Determinar la caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa **“Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**

Para dar a conocer este objetivo general la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista.

Las Mypes son pequeñas fuentes económicas las cuales representan el eje de la economía del país, ya que conforman el 94% del total de empresas en el Perú generando el mayor PBI en el país, por esa razón, he considerado imprescindible tratar el tema del financiamiento en las MYPES dada su importancia para la generación de empleo y el desarrollo del país; en donde el papel del estado cumple un rol muy importante. En el Perú el tamaño de las MYPES ocasiona que estas no puedan aprovechar los beneficios económicos de hoy en día, ya que la falta de garantías y la informalidad en las que muchas de estas se encuentran hacen que no puedan recurrir al financiamiento que se otorga en el sistema financiero.

Por lo tanto se tendrá que realizar un estudio detallado de las causas y factores que limitan el financiamiento de las MYPES en Iquitos, para lo cual describiremos las características del financiamiento y su importancia para el crecimiento de las MYPES.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the characterization of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru: case study **“Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**

To make known this general objective the research was descriptive, bibliographical, documentary and case; For the collection of information, the bibliographies and the questionnaire of the questions are used as instruments, as techniques are used bibliographical review and interview.

The Mypes are small economic sources that represent the axis of the economy of the country, and that make up 94% of the total of companies in Peru generating the mayor PBI in the country, for that reason, he considered essential the financing theme In The MYPES given its importance for the generation of employment and the development of the country; Where the role of the state plays a very important role. In Peru, the size of the MYPES states that these are not taking advantage of the economic benefits of today, since the lack of guarantees and informality in the many of these are made that there is no recourse to the financing that is granted in The system financial

Therefore, a detailed study of the causes and factors that limit the financing of MYPES in Iquitos can be made, describing the characteristics of the financing and its importance for the growth of the MYPES.

Keywords: Financing, micro and small enterprises, commerce sector

CONTENIDO

Caratula.....	i
Contra Caratula.....	ii
Hoja de jurado de Tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
I.INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2. Nacionales.....	15
2.1.3. Regionales.....	17
2.1.4. Locales.....	18
2.2. Bases teóricas.....	20
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	20
2.2.2. Teoría tradicional de la estructura financiera.....	21
2.2.3. Fuentes de financiamiento.....	21
2.2.4. Teoría de las empresas.....	25
2.2.5. Teoría del sector comercio.....	26
2.2.6. Teoría de las MYPES.....	26
2.3. Marco Conceptual.....	27
2.3.1. Definición del financiamiento.....	27
2.3.2. Definición de empresas.....	28
2.3.3. Definición de las micros y pequeñas empresas.....	28
2.3.4. Definición de comercio.....	28
III. METODOLOGÍA.....	30
3.1. Diseño de la investigación.....	30
3.2. Población y muestra.....	30
3.3. Definición y operacionalización de las variables.....	31
3.4. Técnicas e instrumentos.....	31
3.5. Plan de análisis.....	31
3.6. Matriz de Consistencia.....	32

3.7. Principios éticos	32
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	33
4.1. RESULTADOS:	33
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1	33
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2	37
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:	37
4.2 ANALISIS DE RESULTADOS:	37
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	37
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	37
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	37
V. CONCLUSIONES	38
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	38
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	39
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	39
...5.4 Conclusión General.....	39
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	40
6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	40
6.2. ANEXOS:	45
6.2.1 ANEXOS 01:Matriz de consistencia	45
6.2.2. ANEXOS 02:Modelos de fichas bibliograficas	45
6.2.3. ANEXOS 03:Cronograma	45
6.2.4. ANEXOS 04:Presupuesto	45
6.2.5. ANEXOS 05:Financiamiento	45
6.2.6. ANEXOS 06 Cuestionario:	45

I. INTRODUCCIÓN

El mundo en donde vivimos avanza a una gran velocidad la cual se viene expandiendo en los ámbitos de economía, cultura y entre otros. Tenemos como caso a Europa, donde las micro y pequeñas empresas pueden beneficiarse de la financiación de la Unión Europea a través de subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías, el apoyo puede ser directo o a través de programas desarrollados por la misma, a su vez también cuentan con una serie de factores de ayuda no financiera en forma de programas y servicios de apoyo empresarial prestados por la Red Empresarial Europea o la Ventanilla sobre Derechos de Propiedad Intelectual. (García, 2013)

Se puede observar que en España las micro y pequeñas empresas requieren de una atención especial por dos motivos: 1) constituyen el 99,9% de las empresas de España; y 2) son sumamente dependientes de la financiación bancaria, por consecuencia, el crédito bancario representa el 40% de su financiación externa por lo cual cualquier estrategia para salir de una crisis económica exige trabajar mejor en las condiciones de la financiación de las micro y pequeñas empresas. **(Ferraro, 2011)**

Las micro y pequeñas empresas en América Latina han adquirido un perfil definido por su formalidad, ventas, gastos, insumos, formas de pago, instrumentos financieros usados, acceso al crédito y perspectivas de futuro, uno de los grandes problemas de las MYPES fluctúa en su escaso acceso al financiamiento, precisamente la Autoridad de las micro y pequeñas empresas están ejecutando diversas medidas de apoyo como el Programa Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad y Productividad (FINDEC) la cual constituye un fondo que facilita que los bancos comerciales provean

fondos para que las empresas puedan invertir en capacidad productiva y capital de trabajo (**Tam, 2010**)

La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteos de que la CEPAL ha fundamentado ante los gobiernos de los países miembros de la Comisión, en la reunión de Brasilia en 2010.

Un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y a un crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de ese tipo de empresas (**CEPAL, 2010**)

Las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPEs. Al respecto, León de Cermeño y Schereiner establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPEs (**León & Schereiner, 1998**).

En el Perú, actualmente existen importantes desajustes y restricciones entre la demanda y la oferta de financiamiento a las MYPEs. Por ejemplo, para acceder al financiamiento de las MYPEs desde el punto de vista de la demanda, se encuentra el alto costo del crédito y la falta de garantías aceptables en el sistema. Por el lado de la oferta, ésta se caracteriza por inadecuadas tecnologías crediticias que impiden ofertar el crédito a tasas de interés más accesibles y a plazos más largos. De igual manera, permanece la

alta desconfianza de parte de los intermediarios financieros respecto de las MYPEs, lo cual hace que la percepción del riesgo sea mayor (**Plan nacional de promoción y formalización de las MYPEs**).

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú (**Es mi Perú, 2008**).

En la **Ciudad de Iquitos** al igual que en otras ciudades el acceso al financiamiento es restringido, las MYPEs afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad de acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, restricción de mercado, estas barreras impiden acceder a un financiamiento con un costo de crédito adecuado, hay que brindarles asistencia técnica (capacitarlos en procesos de gestión y producción) sólo así tendremos MYPEs más competitivas que contribuyan con el desarrollo del país.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa **“Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017?** Para dar respuesta a este enunciado, se ha establecido el siguiente objetivo general: Describir las

principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa **“Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.** Y para poder conseguir este objetivo, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2017.
2. Describir las característica del financiamiento de la empresa **Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso **empresa “Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**

La presente investigación se justifica porque nos permite determinar y describir los objetivos del financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio en Iquitos, es decir nos permitirá conocer las características generales y específicas del financiamiento en las MYPES.

Desde el punto de vista económico el estudio del financiamiento de las MYPES es de suma importancia porque nos permitirá conocer como estas vienen operando y con qué capital desarrollan sus actividades, para lo cual mostraremos datos estadísticos recopilados durante el desarrollo de la investigación.

Finalmente el presente proyecto de investigación se justifica porque servirá para realizar la tesis y a su vez me permitirá titularme y dar un aporte científico a la universidad.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Veleceta (2013) en su trabajo de investigación denominado: **Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes de Ecuador**, cuyo objetivo general fue mostrar un estudio de las micro y pequeñas empresas de América Latina, centrándose en la situación económica, financiera y social de este tipo de empresas. Por lo cual en esta tesis se describen las MYPES, sus principales características, así también los problemas y deficiencias que enfrentan estas empresas para su crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. Así mismo la presente tesis proporciona una visión general la cual incluye pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el propósito de obtener una fuente de financiamiento ideal que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: **Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango – Guatemala**, cuyo objetivo general fue

Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. Con la ayuda del método descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo, y el análisis de resultados. Para las pequeñas empresas el financiamiento es parte esencial en su ciclo de vida, por eso es importante que el acceso al crédito tenga menos complicaciones. Se concluye que la principal fuente de financiamiento que utilizan los empresarios de confección es el financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de intereses que cobran algunas instituciones financieras y del número de requisitos y trámites que solicitan.

Como propuesta se presenta una guía para la decisión y manejo de fuentes de financiamiento, que incluye pasos para la elaboración de un plan de inversión y procedimientos para determinar amortizaciones de préstamos

2.1.2. Nacionales

Se entiende por antecedentes Nacionales: son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en el Perú menos en la región de Loreto y localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

López (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de vinos en el distrito de Tacna, cuyo objetivo general es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro Compra y Venta

de Vinos en el Distrito de Tacna. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPEs: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 40% femenino, el 40% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPEs del ámbito de estudio son: El 60% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 100% tienen más de 03 trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 93% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 80% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% si recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 20% no recibió capacitación y el 81% recibió de uno a más de cuatro cursos de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que la empresa ha mejorado en los dos últimos años.

Verastegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio- rubro distribuidoras de abarrotes en la ciudad de Sullana, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las MYPES, para lo cual realizo un tipo de investigación descriptiva, Los datos fueron obtenidos mediante la aplicación de técnicas e instrumentos, estos fueron cuantificados para poder obtener los porcentajes correspondientes a los indicadores que miden las dimensiones de las variables de objeto de estudio.

2.1.3. Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Loreto, menos en la provincia de Maynas; sobre la variable y unidad de análisis de nuestro estudio.

Baltazar (2014) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento del crédito bancario en las micros y pequeñas empresas, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPES del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPES de un total de población 16 MYPES del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. Los principales resultados son: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. **Respecto al financiamiento:** El 73% MYPES acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales

y 27% a bancos. En conclusión Las MYPEs para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

2.1.4. Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Maynas, sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

Carbajo (2010) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, para lo cual realizo un tipo descriptivo de investigación, y para realizarla escogió una muestra de 6 MYPES de una Población de 12, a la cual se aplicó un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPES y representante Legal, el 66,67% tienen más de 6 años de antigüedad, el 66,67% son de sexo femenino. **Respecto a la Financiamiento:** El 75% de las MYPES recibieron crédito del Banco Continental BBVA. Respecto a la Capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPES, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos, **Respecto a la Rentabilidad:** El 100% de las MYPES encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Concluyendo: La mayoría de los representantes de las MYPES, el 66,67 son de sexo

femenino, de las MYPEs encuestadas obtienen financiamiento del Banco Continental BBVA.

Jara (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote, tiene como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro Librería. La investigación fue descriptiva y para su desarrollo se aplicó un cuestionario de 25 preguntas mediante la técnica la encuesta, la muestra fueron de 14 MYPEs de una población de 24 empresas del sector Librerías. Los resultados principales que se obtuvieron son los siguientes: **Referente al financiamiento:** La actividad comercial se financia con el 78% de capital de terceros ,así mismo un igual porcentaje prefiere solicitar su crédito en las entidades del sector no bancario por ser más accesibles al crédito, de las micro y pequeñas empresas encuestadas el 14.3% afirma que recibieron crédito del sistema bancario siendo el único que les otorgo dicho crédito el Banco Continental con el 100%, también se pudo apreciar en la encuesta que el 50% de las MYPEs obtuvieron crédito del sistema no bancario correspondiendo a la Caja Municipal del Santa y para Edificar el 35.7% , así mismo el 57.2% de dicho crédito obtenido se utilizó como capital de trabajo. **Referente a la capacitación:** Un 85.7% afirma no haber recibió ninguna capacitación antes de solicitar su crédito a las entidades financieras, En el año 2010 se capacitaron en Inversión del Crédito y Manejo Empresarial el 7.15%, así mismo, el 71.4% de los que se

capacitaron considera que la capacitación si es una inversión. **Referente a la rentabilidad:** Se pudo observar que el 85.7% de los micro empresarios encuestados manifestaron que la capacitación y el financiamiento mejoraron su rentabilidad, un igual porcentaje opina que en los dos últimos años mejoro su rentabilidad y el 14.3% dijo que su rentabilidad había disminuido.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Teoría del financiamiento

Blanchard (2000) señala que el financiamiento determina la inversión, el ingreso y, el ahorro, resaltando que las deudas bancarias son la principal fuente de financiamiento y, éstas son independientes de los recursos reales existentes; generándose un fuerte debate en relación a la función del mercado de capitales en el financiamiento del desarrollo.

Dimer (2008) señala que la administración Financiera se centra en el concepto del flujo de fondos; es decir, en obtener y administrar el movimiento de dinero a través de diversos instrumentos, instituciones y prácticas, de acuerdo con disposiciones legales y contables, y de criterios técnicos, de manera de implementar de la forma más eficiente posible las decisiones básicas adoptadas por la conducción de una empresa. Desde un punto de vista más amplio, este objetivo puede abarcar todos los aspectos de dicha conducción, ya que todas las transacciones económicas están relacionadas directa o indirectamente con flujos de fondos financieros, por lo cual es necesario la

participación del área financiera en la toma de decisiones estratégicas de toda organización económica.

2.2.2. Teoría tradicional de la estructura financiera.

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima.

Durand (1952) define que la teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la estructura financiera óptima depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Modigliani & Miller (1958) señalan que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa.

2.2.3. Fuentes de financiamiento

- **Fuentes internas:** Son las que resultan del desarrollo de sus operaciones, es decir las generadas dentro de la empresa, entre éstas tenemos las siguientes:
 - **Aportaciones de los Socios:** Se dan al momento de constituir la sociedad, mediante las aportaciones de los socios, o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar el mismo.

- **Utilidades Reinvertidas:** Es a utilidad generada en los primeros años la cual los socios deciden no repartirán dividendos en los primeros años, esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, tales dividendos son invertidos por la organización para las adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- **Depreciaciones y Amortizaciones:** Son operaciones mediante las cuales las empresas recuperan el costo de la inversión con el paso del tiempo, a través de las provisiones las cuales son aplicados directamente a los gastos de la empresa.
- **Incrementos de Pasivos Acumulados:** Son los obtenidos en su totalidad por la empresa. Como ejemplo serían los impuestos que deben ser contabilizados mensualmente, independientemente de su cancelación, las pensiones, las provisiones contingentes, etc.
- **Venta de Activos:** Es la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso con lo cual se espera cubrir necesidades financieras.
- **Fuentes externas:** Son las obtenidas de terceros tales como:
 - **Proveedoras:** Esta es la fuente más común de financiamiento. Es la que la empresa utiliza para sus operaciones de corto y largo plazo esta es generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios. La demanda del bien o servicio de mercado sirve para conocer el monto del crédito a obtener. El financiamiento que se obtiene a través de esta fuente se analiza para determinar los costos

reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de los diferentes proveedores que se encuentren en el mercado.

- **Créditos Bancarios:** Son las principales operaciones crediticias, que ofrecen las instituciones bancarias, estos según su clasificación son a corto y a largo plazo. En el Perú, el financiamiento privado para las empresas se obtiene de operaciones bancarias tradicionales, principalmente utilizando pagarés bancarios con plazos de 60, 90 ó 120 días de vencimiento, que en algunos casos pueden ser prorrogados. Los pagarés son emitidos como garantías para el prestatario para cubrir el préstamo realizado.

Los préstamos de corto y largo plazo están disponibles en empresas financieras. El cumplimiento de política general del gobierno está a cargo de la SBS quien vela por la reducción de la inflación y supervisa a los bancos y el nivel de créditos otorgados por ellos.

Las instituciones financieras y los bancos pueden establecer para las operaciones de préstamos y ahorros sus propias tasas de interés. El BCR establece una tasa máxima la cual no puede ser superada. Debido a las condiciones de la economía en el país, las operaciones que se desarrollen en dólares estadounidenses pueden exceder a las tasas establecidas en el mercado internacional.

Toporowski (2008) señala que los principales oferentes y demandantes de títulos financieros son los intermediarios financieros (principalmente los no bancarios — inversionistas institucionales) cuyo objetivo es valorizar el capital existente (fondos de pensiones, compañías de seguro e, incluso de los bancos, especialmente, el segmento de inversión), incrementando la circulación de instrumentos financieros altamente líquidos sin modificar las hojas de balance de las corporaciones. El éxito de estas operaciones depende de un constante crecimiento de los precios de los títulos financieros, función de crecientes inlfujos de capital al mercado financiero, independientemente del crecimiento del ingreso.

- **Principales fuentes de financiamiento**

- **Autofinanciamiento:** Se refiere a los ingresos que ha obtenido la empresa en sus operaciones diarias. La utilidad que ha generado la empresa en un periodo determinado se puede apreciar en el Estado de Resultado. Esta utilidad puede ser bruta, operativa, antes de impuestos y neta, lo que importa es sobre todo la utilidad neta y la utilidad por distribuir, dado que la utilidad neta muestra los ingresos que se obtuvo en la empresa después de deducir los impuestos y que queda por distribuir ya sea reinvirtiéndola o repartiéndola vía dividendos a los accionistas.

- **Financiamiento de accionistas:** Puede mostrarse de dos formas: Mayor suscripción de acciones comunes y mayor suscripción de acciones preferenciales.

- **Financiamiento de terceros:** Este financiamiento con recursos de terceros puede ser de corto o largo plazo.
- **Operaciones de financiamiento a corto plazo:** Entre las diferentes fuentes de financiamiento de terceros, también denominado financiamiento vía deuda, se tiene:
 - Crédito de proveedores, este crédito en épocas de inflación tiene la ventaja de que no tiene costo alguno.
 - Descuento de letras, esta surge con el fin de obtener un financiamiento, esta se da cuando la empresa cede una letra a una institución financiera.
 - Papeles comerciales, El financiamiento a corto plazo se consigue a través de instrumentos de deuda que pueden estar compuestos por letras de cambio, pagarés, etc., que a su fecha de su vencimiento son pagados íntegramente.
- **Operaciones de financiamiento de largo plazo:**

Leasing, es un contrato que permite a una persona (natural o jurídica) acceder al financiamiento, utilizando y gozando de los beneficios del bien pero sin tener propiedad del mismo. Es un contrato donde se le transfiere al arrendatario todos los beneficios y riesgos que se puedan originar en el activo arrendado.

2.2.4. Teoría de las empresas

Para exponer una teoría que trata de la existencia, los límites y la organización interna de la institución que se conoce como empresa

comercial. El término "empresa" describe una organización estructurada con el propósito preciso de obtener ganancias

Pallares, Romero & Herrera (2005) señalan que a la empresa se la puede considerar como "un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado.

Ribeiro (2001) señala que las empresas son unidades construidas a partir de conversaciones específicas que están basadas en la capacidad de los seres humanos para efectuar compromisos mutuos cuando se comunican entre si.

2.2.5. Teoría del sector comercio

Ohlin (1933) señala que el comercio en el mundo consiste en un grupo de países que cumplen idénticos factores para producir idénticas mercancías mediante el uso de idénticas funciones de producción. Estas funciones de producción tienen la propiedad de rendimientos constantes a escala. Estos supuestos son los necesarios (pero no suficientes) para obtener la igualación internacional de los precios de los factores.

2.2.6. Teoría de las MYPES

Regalado (2006) señala que las MYPES son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero. Debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos en la población y dinamiza la economía local.

Foschiatto & Stumpo (2006) señalan que las microempresas están localizadas en áreas tanto urbanas como rurales y se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores. Su nivel tecnológico generalmente es bajo, y la carencia de recursos no permite muchas inversiones ya que los micros empresarios no tienen acceso a recursos financieros porque el sistema bancario formal no los reconoce como sujetos económicos.

Wordpress (2011) señala que a nivel internacional, en la mayoría de los países, las MYPEs representan más del 95% del total de empresas, proporcionan entre 60% y 70% del empleo y contribuyen entre el 50% y 60% del producto bruto interno (PBI). Las pequeñas empresas en el sur de Europa, así como en Europa oriental, enfrentan muchos retos que condicionan sus posibilidades de acceder al financiamiento a largo plazo a tasas de intereses razonables.

2.3.MARCO CONCEPTUAL

2.3.1. Definición del financiamiento

Meyer (2006) define en términos generales, al financiamiento como un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Pacheco (2005) define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son

generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

PDGE (2011) define al financiamiento como el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

2.3.2. Definición de empresas

Romero (2006) define a la empresa como el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacción a su clientela.

García & Casanueva (2006) definen a la empresa como una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados

2.3.3. Definición de las micros y pequeñas empresas

E-MYPE (2006) define como MYPE a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Méndez (2010) define a la Micro y Pequeña Empresa como una 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. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

Características de las MYPE

a) Número de trabajadores:

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

b)

Ventas Anuales Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

2.3.4. Definición de comercio

Suarez (2008) denomina al comercio como la actividad socioeconómica que consiste en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o

industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo-bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipulo ninguna información.

Fue descriptivo debido a que en la investigación se enfatizó más en los aspectos descriptivos que en los aspectos explicativos. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo a través de la revisión de los antecedentes pertinentes nacionales, regionales y locales.

Fue documental porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 y 2 se revisaron algunos documentos pertinentes. Finalmente fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se escogió solo una institución, una sola empresa.

3.2.Población y muestra

3.2.1. Población

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y caso no hubo población.

3.2.2 Muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y caso no hubo muestra.

3.3. Definición y operacionalización de las variables

En proceso.

3.4. Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

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

3.4.2 Instrumentos

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

3.5. Plan de análisis

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y los instrumentos de fichas bibliográficas; estos resultados fueron descritos en el cuadro 01 de la presente investigación. Para ser el análisis de resultados el investigador observo el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los antecedentes nacionales, regionales y locales (si los hubiera), luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados con las bases teóricas pertinentes.
- Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad estos resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la presente investigación. Para ser el análisis de resultados el investigador observo

el cuadro 02 con la finalidad de agrupar los resultados del cuestionario aplicado al representante legal de la empresa.

- Para hacer el análisis de resultados se comparó los resultados, si la variable es de control interno el investigador hizo un análisis cuantitativo de las preguntas referidas a cada subcomponente de los componentes del control interno; luego estos resultados cualitativos fueron comparados y explicados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales y las bases teóricas pertinentes. Si la variable es financiamiento los resultados del objetivo específico 2 fueron comparados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación; estos resultados fueron especificados en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultado el investigador explico las coincidencias y no coincidencias de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 a la luz de las bases teóricas y del marco conceptual pertinentes.

3.6. Matriz de Consistencia

Anexo 01

3.7. Principios éticos

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso no aplica.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados:

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2017.

CUADRO 01
CARACTERÍSTIRIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL
PERÚ

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Veleceta (2013)	Determina que el financiamiento a las pymes de Ecuador presentan una seria de deficiencias y problemas a la hora de solicitar un crédito por lo cual muchas pymes recurren al financiamiento informal que se encuentran disponible en el mercado ecuatoriano.
Ixchop (2014)	Establece que el financiamiento es parte esencial en el ciclo de vida de las MYPEs por lo cual el acceso a los créditos es su principal fuente de financiamiento a pesar de las altas tasas de interés y el número de requisitos y trámites que se les solicitan.
López (2013)	Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformado en un 93% por préstamos obtenidos de terceros y que el 80% invirtió esos préstamos en capital de trabajo.
Baltasar (2014)	Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformado por un 73% que acude a las cajas

	<p>municipales para dar solución a sus problemas financieros, mientras que el 23% restante recurre a los bancos. Así mismo las MYPEs recurren a los créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.</p>
Carbajo (2010)	<p>Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformada por un 75% que recibieron crédito del Banco Continental BBVA, mientras que el 30% recibió créditos de otros bancos. Así mismo el 100% de los solicitantes recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos</p>
Jara (2013)	<p>Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformada por un 78.6% que financia su actividad comercial con capital de terceros, igual porcentaje prefiere solicitar su crédito a las entidades del sector no bancario, el 14.3% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema bancario siendo el 100% para el Banco Continental, mientras que el 50% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario correspondiendo a la Caja</p>

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Iquitos, 2017.

CUADRO 02

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS: SI NO	
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES		
1.- ¿Recibe financiamiento para realizar su actividad productiva?	X	
2.- ¿Tras obtener el crédito incrementaron sus ventas en el último año?		X
3.- ¿Recurrió a fuentes formales para financiar sus operaciones?	X	
4.- ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?		X
5.- ¿Tuvo algún obstáculo para acceder a un financiamiento?		X
6.- ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?		X
7.- ¿En el año 2018 le otorgaron algún crédito?	X	
8.- ¿Los créditos otorgados fueron por los montos solicitados?	X	
9.- ¿Recurre con frecuencias a solicitar créditos a fuentes externas?		X
10.- ¿Recibió financiamiento en soles?	X	
11.- ¿Recibió financiamiento en dólares?		X
12.- ¿Utiliza su propia capital para financiar parte de sus actividades?	X	

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa “Zapatería Vilma S.A.C.” de Iquitos, 2017.

CUADRO N°03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y LA DE LA EMPRESA “ZAPATERÍA VILMA S.A.C.” DE IQUITOS 2018.

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento en las MYPES	El financiamiento de las MYPES está conformado por un 73% que acude a las cajas municipales para dar solución a sus problemas financieros, mientras que el 23% restante recurre a los bancos. Así mismo las MYPES recurren a los créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos. (Baltazar, 2014)	La empresa recurre al financiamiento externo con el fin de tener capital para el desarrollo de sus actividades productivas, asimismo su principal fuente de financiamiento son los mercados formales, es decir bancos, sus créditos obtenidos son a corto plazo y en soles.	coinciden

4.2. Análisis de Resultados:

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

López (2013), Baltasar (2014), Carbajo (2010) y Jara (2013) determinan que el financiamiento en las MYPEs están conformado por préstamos de terceros los cuales son solicitados con el fin de que estas empresas puedan cubrir con sus necesidades de capital de trabajo, asimismo poder operar dentro del mercado local y poder competir con empresas dedicadas a sus mismos rubros. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes Internacionales: de: **Velecela (2013)** y **Ixchop (2014)**, quienes manifiestan que el financiamiento es una parte fundamental en el ciclo de vida de las MYPEs, y que esta viene principalmente de terceros, así mismo manifiestan que el acceso a créditos es muy restringida y a que a pesar de las altas tasas de interés se recurre a ello. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: **Blanchard (2000)** y **Dimer (2008)**, quienes afirman que el financiamiento de las MYPEs está basada en deudas bancarias las cuales son la principal fuente de financiamiento de las mismas, es decir son los recursos reales de la empresa.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 02:

Respecto al financiamiento de las Mypes

De las 12 preguntas realizadas al gerente, de las cuales representan el 100%, el 58 % nos dio como respuesta SI y un 42% como respuesta NO, lo cual refleja que la empresa depende en gran manera de los créditos que reciben de fuentes externa para el desarrollo de sus actividades ya que estas se

transforman en capital de trabajo, asimismo se observa que en el país con el paso de los años las empresas que otorgan créditos están siendo menos rigurosas en las trabas que ponían anteriormente como requisitos para la obtención del mismo.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 03:

Respecto al financiamiento de las Mypes

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las Mypes coinciden, pues la empresa recurre al financiamiento formal con el fin de tener capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades, así mismo (Baltazar, 2014) establece que las Mypes recurren a las cajas municipales y bancos para solucionar su problemas de liquidez y así conseguir capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigación se limitan a presentar los datos obtenidos de las encuestas realizadas a los representantes de las MYPEs sobre la obtención de sus fuentes de financiamiento, descuidando la parte de la definición del financiamiento.

De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un

mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Zapatería Wilma S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Zapatería Wilma S.A.C. el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

5.4 Conclusión general

Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que en el financiamiento en las mypes, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo para mejorar la actividad comercial que

están brindando. Por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Baltazar, J. (2014). El financiamiento del crédito bancario en las Medianas y pequeñas empresas. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460/290>
2. Blanchard, (2000). crecimiento de la producción. Recuperado de: <http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>
3. CEPAL. (2010). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado de: http://www.cepal.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf
4. Carbajo, R. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, periodo 2011. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034250>
5. Dimer, R. (2008) Teoría del financiamiento, evaluación y aportes. Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_DrimerRL.pdf
6. Durand. (1952). Teoría tradicional de la estructura financiera. Recuperado de:

7. https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1
8. Es mi Perú. (2008). Incidencia en el financiamiento de las MYPES. Recuperado de: <http://www.esmiperu.glogspot.com>
9. Ferraros, C. (2009). Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe. Recuperado de: <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/0/45410/lcr.2180.pd>
10. Foschiatto & Stumpo (2006) Políticas municipales de microcrédito. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Q4XF_eVzL1kC&oi=fnd&pg=PA13&dq=Las+mypes&ots=SgKUvUXK9s&sig=xwoZUxbB6IG-drB15nmpL1-U9TE#v=onepage&q&f=false
11. García, A. (2013). Pequeñas empresas. Recuperado de: http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm
12. García y Casanueva. (2006). Prácticas de gestión empresarial. Recuperado de: libro Prácticas de la Gestión Empresarial, de Julio García del Junco y Cristóbal Casanueva Rocha, Mc Graw Hill, Pág. 3.
13. Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
14. Jara, A. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010-2011. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027728>

15. León & Schereiner. (1998). Financiamiento para las micro y pequeña empresas. Recuperado de: <http://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>
16. Méndez, G. (2010). Tesis de las MYPES. Recuperado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Tesis-De-Las-Mypes/511511.html>
17. Meyer, D. (s.f.). Definición del financiamiento. Recuperado de: <http://nomagico.blogia.com>
18. MYPEs, E. (2006). Definición de micro y pequeñas empresas. Recuperado de: <http://www.e-mypes.com/comercio- exterior/que-es-una-mype.php>
19. Modigliani & Miller (1958). Teoría tradicional de la estructura financiera. Recuperado de: https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1
20. Ohlin, B. (1933) Modelo heckscher – ohlin. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/teoria-economica-del-comercio-internacional/>
21. Pacheco, M. (2005). Tesis de financiamiento para Las micros y pequeñas empresas. Recuperado de: <http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-financiamiento-para-la-mediana.html>
22. Pallares, Romero & Herrera (2005) "Hacer Empresa: Un Reto" 2005. Recuperado de: <https://generacionproyectos.wordpress.com/2011/11/29/1-4-definicion-y-clasificacion-de-empresa/>
23. PDGE. (2011). Las MYPES en el Perú. Recuperado de: <http://clubensayos.com/Informes-De-Libros/MYPES-En-Per%C3%BA/34092.html>
24. Plan nacional de promoción y formalización de las MYPEs (2009). Plan Nacional de Promoción y Formalización para la Competitividad y_Desarrollo

- de las Micro y Pequeñas Empresas. Recuperado de:
<http://gamarrasite.com/directorio/como-figurar-su-empresa-en-el-directorio-de-gamarra.html>
25. Regalado, R. (2006) las MYPES en Latinoamérica. Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmkUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>
26. Ribeiro, L. (2001) "Generar Beneficios". Recuperado de:
<http://www.casadellibro.com/libro-generar-beneficios-una-vision-empresarial-apoyada-en-la-excelencia-personal-la-innovacion-y-la-capacidad-de-anticipar-el-futuro/9788495787026/792110>
27. Romero, R. (2006). Definición de empresa. Recuperado de:
28. <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html#notas>
29. Suarez, R. (2008). Definición de comercio. Recuperado de:
30. <https://iiemd.com/curso-de-marketing-dig...>
31. Tam, N. (2010). MYPES, motores del crecimiento. Recuperado de:
<http://laestrella.com.pa/online/impreso/2013/09/29/mypes-motores-delcrecimiento.asp>.
32. Toporowski, J. (2008) La economía y la cultura de la dependencia de la economía financiera. Recuperado de:
<http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>

33. Veleceta, N. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
34. Verastegui, R. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro distribuidoras de abarrotes en la ciudad de Sullana; periodo 2010 – 2011. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034514>
35. Wordpress, N. (2011) Caracterización del financiamiento. Recuperado de: <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-La-Capacitaci%C3%B3n/1334381.html>

6.2. ANEXOS:

6.2.1. Matriz de Consistencias

TITULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “Zapatería Vilma S.A.C.” – Iquitos, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – Caso Empresa “Zapatería Vilma S.A.C. Iquitos, 2017.?”</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – Caso Empresa “Zapatería Vilma S.A.C. Iquitos, 2017.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las principales características del financiamiento de la Empresa “Zapatería Vilma S.A.C.” – Iquitos, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “Zapatería Vilma S.A.C.” – Iquitos, 2017. 	<p>No aplica</p>

6.2.2. Modelo de fichas bibliográficas.

FICHAS BIBLIOGRAFICAS	
Autor (a):	Editorial:
Título:	Ciudad, País:
Año:	
Resumen del contenido:	
Numero de edición o impresión:	
Traductor:	

6.2.3. Cronograma

Actividades	Fecha	
	Inicio	Término
Elaboración del Proyecto de Tesis.	09/07/2017	25/09/2017
Recolección de Información Determinando los Resultados.	18/11/2017	28/11/2017
Elaboración del Borrador del Informe de Tesis	10/12/2017	23/12/2017
Preparación del Informe de Tesis	03/01/2018	26/01/2018

6.2.4. Presupuesto

6.2.4.1 bienes

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Dispositivo USB	1	Unidad	11.50	11.50
Lapicero	1	unidad	2.50	2.50
TOTAL				14.00

6.2.4.2.servicio

CONCEPTO	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Internet	40	horas	1.00	40.00
Impresión	33	unidad	0.30	9.90
TOTAL				49.90

Resumen del presupuesto

RUBRO	IMPORTE
Bienes	14.00
Servicio	49.90
Totales	63.90

6.2.5. Financiamiento

Autofinanciado

6.2.6. Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

ENCUESTA APLICADO AL GERENTE DE LA EMPRESA DEL ÁMBITO DE ESTUDIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa “Zapatería Vilma S.A.C.”, de Iquitos, 2017.**

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

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una (X) la alternativa correcta:

I. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE ZAPATERÍA VILMA S.AC.

A continuación se detalla una lista de las posibles características del financiamiento.

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?

Propio () Terceros () De entidades financieras ()

2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?

Entidades Bancarias () Entidades no Bancarias ()

3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?

- a) Banco de Crédito
- b) Banco Scotiabank
- c) Banco Continental
- d) Banco Interbank
- e) Banco Azteca
- f) Cajas Municipales o Rurales
- g) Edificar
- h) Otros

4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?

Si ()

No ()

5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?

Si ()

No ()

6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

Si ()

No ()

7. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas

8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?

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

9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

TASA DE INTERÉS:.....

10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?

- a) Capital de trabajo (mercadería)
- b) Mejoramiento de local
- c) Activos Fijos
- d) Otros

Muchas gracias por su valiosa colaboración. Les estaré eternamente agradecido.