



**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 CISAR S.A.C. –  
CHIMBOTE, 2021.**

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

**AUTOR**

**ALEJO GARCIA NEIDY ELVIRA  
ORCID: 0000-0001-7002-2422**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

## **1. EQUIPO DE TRABAJO**

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

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

### **AUTOR**

Alejo García, Neidy Elvira

ORCID: 0000-0001-7002-2422

### **ASESOR**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

### **JURADO**

Soto Medina Mario

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemín Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “CISAR” S.A.C –Chimbote, 2021. La metodología que se utilizó fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, para el recojo de la información se realizó las fichas bibliográficas y el cuestionario con preguntas cerradas el cual fueron aplicadas al gerente de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: **respecto al objetivo específico n° 01:** Se establece que el financiamiento que se otorga a las micro y pequeñas empresas inciden de manera positiva, ya que de esa manera permite tener un mejor capital de trabajo y una mejora en sus actividades comerciales y en sus ingresos, potenciando así su desarrollo en el mercado. **Respecto al objetivo específico n° 02:** Se determina que la empresa en estudio se encuentra en el sector comercio en un periodo de 23 años. Financia sus actividades con financiamiento propio y de terceros, siendo este de una banca formal. **Respecto al objetivo específico n° 03:** En Fuentes Internas de financiamiento si hay coincidencia, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio CISAR S.A.C, recurren al financiamiento propio y de terceros. En el Financiamiento a Corto Plazo, no hay coincidencia ya que las micro y pequeñas empresas utilizaron el papel comercial y su inventario como fuente de recursos para obtener capital de trabajo, sin embargo la empresa “CISAR” S.A.C, realizó préstamos a corto plazo mediante documentos de pagaré.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeña empresa, comercio.

## ABSTRACT

The general objective of this research work was: To determine the characteristics of the financing of micro-enterprises in Peru's trade sector: Caso Empresa "CISAR" S.A.C – Chimbote, 2020. The methodology used was non-experimental – descriptive – bibliographic – documentary and case, for the collection of the information were made the bibliographic data sheets and the questionnaire with closed questions which were applied to the manager of the company under study; finding the following results: **with respect to specific objective No 01:** it is established that the financing granted to micro and small enterprises have a positive impact, since this allows for better working capital and an improvement in their business activities and income thus enhancing their development in the market. **With regard to specific objective No 02:** It is determined that the company under study is located in the trade sector over a period of 23 years. It finances its activities with its own and third-party financing, this being a formal bank. **With regard to specific objective No 03:** In Internal Sources of Financing if there is a coincidence, this is because micro and small enterprises in peru's trade sector and the company under study CISAR S.A.C use their own and third-party financing. In Short Term Financing, there is no coincidence as micro and small enterprises used the commercial paper and its inventory as a source of resources to obtain working capital, however the company "CISAR" S.A.C, made short-term loans through promissory note documents.

**Keywords:** Financing, micro and small business, commerce.

## CONTENIDO

<b>CARATULA</b> .....	i
<b>CONTRACARATULA</b> .....	ii
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	iii
<b>RESUMEN</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>CONTENIDO</b> .....	vi
<b>INDICE DE CUADROS</b> .....	viii
<b>I. Introducción</b> .....	9
<b>II. Revisión De Literatura</b> .....	12
2.1.-Antecedentes.....	12
2.1.1.-Internacionales.....	12
2.1.2.-Nacionales.....	15
2.1.3.-Regionales.....	19
2.1.4.-Locales.....	23
2.2.-Bases teóricas.....	26
2.2.1.-Teorías del financiamiento.....	26
2.2.2.- Principios del financiamiento.....	26
2.2.3.-El Mercado financiamiento.....	27
2.2.4.-Ley de la SBS.....	28
2.2.5.-Sector Bancario.....	28
2.2.6.- Tipos de Crédito.....	29
2.2.7.- Teoría de la Empresa.....	31
2.2.8.- Teoría de la Micro y Pequeña Empresa.....	31
2.2.9.- Teoría del Comercio.....	33
2.2.10.- Descripción de la Empresa en Estudio.....	34
2.3.-Marco conceptual.....	35
2.3.1.-Definición del Financiamiento.....	35
2.3.2.-Definición de las Tasas de Interés.....	39
2.3.3.-Definición de la Empresa Comercial.....	40
2.3.4.-Definición de las Mypes.....	40
2.3.5.-Definición de los Sectores Productivos.....	41

2.3.6.-Definición de Crédito.....	42
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>	<b>43</b>
<b>IV. METOLOGÍA.....</b>	<b>43</b>
<b>V. Resultados.....</b>	<b>48</b>
5.1.- Resultados.....	48
5.2.- Análisis de Resultados.....	56
<b>VI. Conclusiones.....</b>	<b>57</b>
6.1.- Conclusiones.....	57
6.1.1.- Respecto al objetivo específico 1.....	57
6.1.2.- Respecto al objetivo específico 2.....	58
6.1.3.- Respecto al objetivo específico 3.....	58
6.2.-Conclusión General.....	59
<b>VII. Aspectos Complementarios.....</b>	<b>60</b>
7.1 <b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICA.....</b>	<b>60</b>
7.2 <b>ANEXOS.....</b>	<b>65</b>
7.2.1 Matriz de consistencia.....	66
7.2.1 Cronograma de actividades.....	67
7.2.3 Presupuesto.....	68
7.2.4 Instrumento de recolección de datos.....	69

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Nro de Cuadro</b>	<b>Página</b>
Cuadro 01: Respecto al objetivo específico 1.....	48
Cuadro 02: Respecto al objetivo específico 2.....	52
Cuadro 03: Respecto al objetivo específico 3.....	54

## I. INTRODUCCION

El presente proyecto, trabajo de investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa CISAR S.A.C. – Chimbote, 2021. El objetivo general del trabajo de investigación es determinar las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa CISAR S.A.C. – Chimbote, 2021. En la presente investigación se dará a conocer la importancia que tiene el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú.

La importancia de la MYPE se evidencia desde distintos ángulos. En primer lugar, es una de las principales fuentes de empleo; es interesante pues como herramienta de promoción de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y permite el acceso a estratos de bajos recursos. En segundo lugar, puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da oportunidad a que las personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo, y así mismo contribuyan con la producción de la gran empresa (Tello, 2014).

Finalmente, el proyecto de investigación incluye el planeamiento de la investigación donde se describirá la caracterización del problema, también se dará a conocer el enunciado del problema, así como el objetivo general, los objetivos específicos y la justificación; además, los antecedentes a nivel internacional, a nivel nacional, a nivel regional y a nivel local; las bases teóricas del financiamiento de las mypes del sector comercio del Perú y la reseña histórica; el marco conceptual; metodología; referencias bibliográficas y anexos (en esta parte se detallará el



Cronograma de actividades, el presupuesto, el cuestionario y la matriz de consistencia). La metodología de estudio será cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfica, de caso y documental.

En Chimbote donde se realizará la investigación, existe la empresa denominada “CISAR” S.A.C; la empresa se encuentra dentro del sector comercio dedicada a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, en la cual se desconoce si tiene o no el sistema de financiamiento que les permitirá utilizar de manera eficiente y eficaz sus operaciones, asimismo detectar posibles fraudes, errores y robos por parte de las entidades bancarias, desconociendo de esta manera las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CISAR” S.A.C., por estas razones, entre otras, nos hemos planteado el siguiente enunciado:

¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “CISAR” S.A.C. – Chimbote, 2021?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “CISAR” S.A.C –Chimbote, 2021. Para cumplir con el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa del sector Comercio “CISAR” S.A.C - Chimbote, 2021.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú y de la empresa “CISAR” S.A.C - Chimbote, 2021.

El presente trabajo de investigación se justifica porque permitirá conocer al nivel descriptivo, las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio, asimismo permitirá tener una noción clara de cómo opera el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector y rubro en estudio.

También la investigación se justifica porque servirá como antecedentes para los futuros investigadores en financiamiento, mediante la investigación se obtendrá una guía metodológica y apoyo de conocimientos para realizar otros trabajos del sector comercio. Por otro lado, realizar este tipo de investigación nos da la oportunidad de involucrarnos en el tema, regularizando no solo nuestras habilidades, sino explorar a fondo nuestros conocimientos, generando una actitud positiva para desarrollar la investigación, que a la larga nos servirá en nuestro desenvolvimiento y desarrollo como profesionales ya formados. Y finalmente el trabajo de investigación se justifica porque al finalizar su elaboración, me permitirá obtener el grado de bachiller; y permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote y la Escuela Profesional De Contabilidad, cumpla con los requisitos de calidad, establecidos por La Nueva Ley Universitaria (SUNEDU), el cual exige que los egresados se titulen a través de la elaboración, presentación, sustentación y aprobación del trabajo de investigación.

## **II. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

Velecela (2013) en su trabajo de investigación denominado “Análisis de las fuentes del financiamiento para las Mypes”. tuvo como objetivo principal dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas PYME, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES, así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano. La metodología fue bibliográfica documental. Llegó a los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus

Propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, porque consideran que los procesos para ello son tediosos. Asimismo, se llegó a la siguiente conclusión: La importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenada.

Gonzales (2014) en su trabajo de investigación “La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” Tuvo como objetivos determinar la vinculación entre administración de finanzas y la obtención de financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Bogotá. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. Se obtuvo los siguientes resultados: El análisis correlacional realizado muestra que no hay una gestión de financiamiento a largo plazo. La gestión de recursos está concentrada en el patrimonio y financiamiento de corto plazo formuladamente a través de los proveedores, desde una perspectiva interna, que las Pymes presentan resistencia a incorporar pasivos de largo plazo ya sea por los altos costos que pueden presentarles dichas fuentes o por temor a perder el control del negocio, y en segundo lugar, desde una perspectiva externa, esta situación también puede deberse a que las instituciones financieras no encuentran interés en otorgar recursos a este tipo de empresas. Conclusión: Las Pymes no están mostrando adecuadamente la potencialidad de sus gestiones y sus utilidades no presentan gran estabilidad y desarrollo.

Bustos (2013) en su trabajo de investigación denominado “fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas”. Realizado en la ciudad de México en cuya

investigación se planteó como objetivo general desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer el financiamiento. Cuyo diseño fue cualitativo, descriptivo, para el recojo de información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental.

Resultados: El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas. conclusiones: se ha figurado un reto al momento de aglutinar la información; no se estableció un solo patrón de estudio para un solo sector, es decir, se establecieron conceptos diferentes como la Microempresa, la Pequeña Empresa y la Mediana Empresa, cuya información obtenida se clasificó dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforma cada sección y el rango de ingresos y ventas logrados. Es entonces que, a partir de allí, se inició este proceso que permitió facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque.

Amadeo (2013) en su tesis titulado “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, realizado en la ciudad de Lanús – Argentina”. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Cuya metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para

el recojo de información utilizo la técnica de la encuesta, y como instrumento el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 45% de micro y pequeñas empresas estudiadas utilizan el financiamiento para cancelar sus deudas; el 40% lo utilizan para la adquisición de bienes de capital y el 15% lo utiliza para dar crédito a clientes. Conclusiones: Para las pequeñas y medianas empresas 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, las cuales, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores, indicando que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario. Asimismo, existe un aislamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas, lo que conlleva a que su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, influya en su desarrollo y a la vez en el crecimiento económico de un país, la creación de empleos y la reducción de la pobreza.

### **2.1.2 Nacionales:**

Ore (2018) en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones los Ángeles SRL - cañete, 2015”. Tuvo como objetivo principal determinar y describir las características de la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015. La investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. Teniendo como resultado hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de

las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones los ángeles SRL de cañete 2015. En conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial. Es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las Mypes son las que generan mayor empleo y aportan un buen porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).

Huaroc (2018) en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa AVK corporación S.A.C. – Huancayo, 2018”. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa AVK Corporación S.A.C. se obtuvo los siguientes resultados: la banca formal brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 30,000 (Treinta mil soles), con una tasa de interés del 19.20% por ciento anual siendo 1.6% mensual, llegando a la Conclusión que la empresa busca el financiamiento externo en la banca formal como nos muestra que es el Banco Continental, llegando al acuerdo que el préstamo es a corto plazo es decir a 12

meses (1 año), este préstamo es destinado para el capital de trabajo, compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa.

Espinoza (2018) en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018”. Siendo su objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Resultados: El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 44,000.00 (Cuarenta y cuatro Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuenta con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos



microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico.

Atavillos (2018) en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María, 2017”. Su objetivo General es: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. El cuestionario realizado a la empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L, obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 41,000.00 (Cuarenta y un Mil Soles), a una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías). Conclusión: La empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L., tiene un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías).

Abanto (2017) en su tesis denominado “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015”. Cuyo objetivo específico fue describir las características del financiamiento de las micro

y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de artículos de ferretería de San Marcos – Cajamarca, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, y de diseño no experimental. Estos resultados se relacionan con el trabajo de investigación de Obteniendo los siguientes resultados que, las mypes desarrollan sus actividades con recursos propios y con financiamiento de terceros, estos créditos provienen principalmente de las entidades no bancarias, las cajas municipales les dieron mayores facilidades a las mypes para la obtención del préstamo, el crédito obtenido fue a una tasa de interés anual de 19%, siendo a corto plazo, el financiamiento fue invertido principalmente en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local.

### **2.1.3 Regionales:**

Huarca (2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios Esperanza E.I.R.L. Casma,2017”. Su objetivo general es: Determinar y describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Resultados: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. Conclusión: El financiamiento es obtenido de la Banca

Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/.34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además la baja tasa de interés mensual 1.18% mensual, 14.16% Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

León (2017) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería San María S.A.C. – Casma, 2016”. Teniendo como el objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Conclusiones: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. La empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la

Infraestructura contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio. Conclusión general: No siempre se debe recurrir al financiamiento de instituciones financieras, antes de ello se debe revisar la capacidad de endeudamiento con la que puede afrontar la empresa y así no generar problemas como, por ejemplo: posibles embargos por parte de estas entidades. En la actualidad en el país no se cuenta con estrategias o políticas de apoyo directo a las Mypes, ya que el supuesto apoyo lo brinda a través de la creación de leyes.

Martínez (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L – Casma, 2016”. Teniendo como el objetivo principal Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Teniendo como resultado Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L - Casma, 2016. Conclusión: se establece que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más

alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, la mayoría de las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Benancio (2017) en su trabajo de investigación “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones ANDREITA E.I.R.L. - Huarney, 2017”. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Construcciones ANDREITA E.I.R.L. – Huarney, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Respecto al Objetivo Específico N° 2: De la entrevista aplicada a la dueña de la empresa Construcciones ANDREITA E.I.R.L, se obtuvo el siguiente resultado, declara que anteriormente le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la

Institución financiera le solicitaba, sin embargo, pudo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad. Conclusión: La empresa solicitó un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas.

#### **2.1.4 Locales:**

Orellana (2018) en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Gómez exportadores e importadores S.A.C – Chimbote, 2018”. Cuyo objetivo fue describir las características del financiamiento de la empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017. La investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Obteniendo los siguientes resultados que, la empresa de estudio desarrolla sus actividades con financiamiento propio y con financiamiento de terceros, el crédito que obtuvo fue del sistema bancario (BCP), ya que le brinda mayor acceso y el monto necesario para su actividad empresarial, el préstamo obtenido fue a una tasa de interés anual de 14%, siendo a corto plazo, el financiamiento fue invertido principalmente en capital de trabajo.

Fajardo (2017) en su trabajo de investigación denominado “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”. Teniendo como el objetivo principal 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. La metodología fue cualitativa – Bibliográfica – documental y de caso. Teniendo como resultado: Hacer un análisis comparativo de 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. Conclusión: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Zamora (2017) en su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016”. Tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Grupo Culmen S.A.C. Chimbote, 2016. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Resultados: Respecto al objetivo específico 2: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen 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 beneficioso, 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. 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 Grupo Culmen 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.

Urteaga (2017) en su trabajo de investigación: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Reyes - Chimbote, 2017”. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas.

Conclusiones: En el caso de las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Reyes de Chimbote recurren a un financiamiento externo pues no quieren poner en riesgo los recursos propios que forman parte de su capital, así mismo el uso que le dan al financiamiento obtenido, es destinado en su totalidad al capital del trabajo, siendo de gran importancia, pues invirtiendo en este aspecto, la MYPE podrá comprar mercadería u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial.



## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teoría Del Financiamiento**

Escobedo (2014) sostiene que Las primeras proposiciones de relevancia en el contexto de mercados perfectos (dividendos constantes, distribución de todos los beneficios, inexistencia de pagos impositivos, estructura de capital con obligaciones y acciones solamente, expectativas sobre las utilidades futuras homogéneas para los inversionistas, inexistencia de costos de transacción, información gratuita y disponible, sin costos de agencia ni de quiebra) pertenecen a la llamada tesis tradicional, denominada de tal forma porque son teorías precedentes a las de Modigliani y Miller.

Silupú (2013) la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que, se incrementa el valor del capital en conjunto.

### **2.2.2 Principios Del Financiamiento**

#### **2.2.2.1 principio del beneficio**

Yáñez (1991) Este principio sustenta que un sistema de tarificación equitativo es donde los montos de los cobros aplicados a un consumidor mantienen relación estrecha entre los costos de producción y los beneficios que toman de los bienes y servicios adquiridos. La importancia del principio del financiamiento es formalizar la unión entre las ventas (ingresos obtenidos) y los costos de producción.

### **2.2.2.2 Principio De La Capacidad De Pago**

Yáñez (1991) este principio señala que los impuestos de los individuos al financiamiento de los gastos públicos son equitativos cuando ellos contribuyen en relación directa a sus capacidades de pago. Una de las diferencias de acuerdo al principio del beneficio es que el principio de la capacidad de pago no contempla la relación directa que se establecía en el primero entre pagos o cobros a los beneficiarios y el gasto del estado. Este último se basa únicamente en tomar en cuenta la capacidad de pago de las personas. Se estiman muy separados el lado de los gastos y el lado de los pagos de impuestos.

### **2.2.3 El Mercado Financiero**

Zacharie (2014), los mercados financieros se componen de un mercado bursátil o mercado de capitales a largo plazo (las Bolsas de cada país), de un mercado monetario y de un mercado de cambios o mercado de capitales a corto y medio plazo, de un mercado de tasas de interés, de un mercado de materias primas y de un mercado de productos derivados. El mercado financiero es el lugar, mecanismo o sistema en el cual se compran y venden cualquier activo financiero; la finalidad del mercado financiero es poner en contacto ofertantes y demandantes de fondos, y determinar los precios justos de los activos financieros.

Los mercados financieros facilitan:

- El aumento del capital.
- La transferencia de riesgo.
- El comercio internacional.

#### **2.2.4 Ley De La SBS**

Way (2011) la presente ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operan en el sistema financiero y de seguros, así como aquellas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

Es objeto principal de esta ley es propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional. La Ley SBS (Superintendencia de Banca, Seguros) y la administración de fondos de pensiones (AFP) son los organismos encargados de regularizar y supervisar los Sistemas Financieros, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones, asimismo, de prevenir y detectar el financiamiento y el lavado de activos del terrorismo. Su finalidad principal es proteger las tasas de intereses de los individuos, de los que están afiliados al SSP y de los asegurados.

**El Sistema Financiero:** es el conjunto de empresas, que son debidamente autorizadas para operar en la intermediación financiera. Incluye a todas las subsidiarias que requieran de autorización de la (SBS)Superintendencia para poder constituirse.

**Sistema de Seguros:** todas las empresas de seguros y de reaseguros que están autorizadas debidamente a operar en el país, operan diferenciándose a las que operan en riesgos generales y las que operan dedicadas al ramo de vida, así como sus subsidiarias, los intermediarios y auxiliares de seguros.

#### **2.2.5 Sector Bancario**

Gonzales,et al. (2006) el sector bancario es un conjunto de instituciones, mercados y técnicas por medio del cual se capta el ahorro de un país y se dirige a la

inversión. Este sector está conformado por las cooperativas de crédito y las cajas de ahorro, los bancos privados, las entidades que se caracterizan por captar los recursos, su fuente de financiación es principalmente a través de los depósitos, y por otorgar préstamos y créditos a sus clientes, además de prestar otros servicios financieros, esto quiere decir que realizan funciones básicas de intermediación entre el crédito y el ahorro.

#### **2.2.6 Tipos De Crédito:**

Cortez (2012) la importancia y los tipos de clientes en el mercado marcan el patrón de los préstamos o créditos en los sistemas bancarios. Los denominados bancos a los que se ha llamado los bancos grandes como son el banco de crédito y el banco continental y los denominados Bancos Intermedios como son: el banco Scotiabank y el banco Interbank, conducen créditos a las grandes empresas, empresas medianas a las empresas corporativas. Los Bancos Medianos conducen sus créditos a las empresas medianas y a las pymes (pequeñas y micro empresas). Principalmente los Bancos Pequeños dirigen sus créditos para el consumo. Los Bancos filiales, conducen sus créditos en menor ritmo y escala que los bancos grandes hacia las grandes empresas y a los sectores corporativos, mediante operaciones de arrendamientos financieros, préstamos y descuentos.

Estas clases de créditos tienen sus matices, debido a que los bancos colocan sus recursos en algunos nichos cuando adquieran cierta importancia, como es el caso de los préstamos a las pymes, hipotecas o consumo. El acceso de los bancos denominados intermedios o grandes, en estas clases de crédito pueden arriesgar el crecimiento de los bancos pequeños y medianos, por estas situaciones deben volver

a considerar sus técnicas y estrategias de estadía en el mercado. La ley SBS indica tablas estadísticas de crédito a las empresas denominadas como:

- Pequeñas Empresas
- Grandes Empresas
- Medianas Empresas
- Créditos Corporativos
- Micro empresas
- Créditos De consumo
- Créditos hipotecarios

Bajo estos criterios, el Banco de Crédito lidera en las primeras líneas (créditos corporativos y las grandes empresas), con un porcentaje de 42.62 por ciento y 39.53 por ciento correspondientemente. El banco continental lidera con los créditos para la mediana empresa con un 34.33 por ciento, seguidamente por el banco de crédito con un 27.32 por ciento. Mi banco consigue ubicarse en el primer lugar de los créditos a las pymes con el 47.06 por ciento, seguidamente por el Banco de Crédito con el 21.68 por ciento. Se puede observar como los sectores que no eran atendidos frecuentemente por los bancos denominados bancos grandes, ahora tienen gran atención por estos. En el caso del crédito de consumo, los bancos pequeños enfrentan una fuerte competencia con los bancos de Scotiabank con un porcentaje del 34.58 por ciento y 13.93 por ciento respectivamente; por otro lado, los bancos de Ripley y Falabella tuvieron un porcentaje de 7.89 por ciento y 4.52 por ciento correspondientemente.

### **2.2.7 Teoría De La Empresa**

Williamson (2010) la empresa es mucho más que la actividad de Producción, también es una organización de estructuras basada en jerarquías, es decir está basada en los diferentes niveles de autoridad y las factibles decisiones de los empresarios que puedan tomar en el futuro. Estas estructuras favorecen la coordinación, la solución y el control de las actividades de la empresa en el mercado, y por ende contribuyen a la toma de buenas decisiones. Para el economista británico Williamson el obstáculo o problema principal de la organización económica es la adaptación, por ello la empresa debe diseñar un eficiente sistema para escoger los mercados indicados, los cuales faciliten obtener resultados exitosos, teniendo en cuenta la minimización de los costos de negociación.

Águila (2016) especialistas en economía han estudiado a la empresa desde 2 puntos de vista:

- Primero, como unidad de producción de bienes o servicios; se refiere que la combinación de los factores de la producción es más beneficiosa para obtener los bienes o servicios que oferta la empresa y;
- Segundo y la más reciente. La empresa se ha analizado “desde dentro”, esto se refiere a los vínculos examinados que juntan a los sujetos que aportan los diferentes factores de la producción que se acoplan en la empresa.

### **2.2.8 Teoría De La Micro y Pequeña Empresa**

SUNAT (2012) la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica fundada 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.

**Características de las micro y pequeñas empresas.** Las características de las micro y pequeñas empresas son las siguientes:

**a) Número de trabajadores.**

2.2.8.2 Microempresa: “De uno hasta diez trabajadores”

2.2.8.3 Pequeña Empresa: “De uno hasta cien trabajadores”

2.2.8.4 Mediana empresa: “De 250 a más trabajadores”

**b) Nivel de ventas anuales**

Asimismo “la nueva ley MYPE 30056 en el artículo 5” dice que las empresas deben ubicarse de acuerdo a las ventas que realiza anualmente.

- **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”.
- **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

**c) Aspecto Tributario:**

Norberto (2008) la ley del Impuesto a la Renta se refiere a la forma de llevar la contabilidad de acuerdo a los ingresos brutos anuales del perceptor de rentas de tercera categoría, así como los requisitos para deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio y las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito

tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dichos gastos no excedan del 1% de su planilla anual.

**d) Aspecto laboral.**

Norberto (2008) asimismo la ley de Promoción de la MYPE que fue aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que tiene por asunto crear el marco legal para la promoción del desarrollo formalización, y competitividad de las micros y pequeñas empresas como también de las medianas empresas, estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el fin de impulsar e inculcar el emprendimiento y facilitar la mejora de la organización empresarial junto con el desarrollo sostenido de estas unidades económicas.

**2.2.9 Teoría Del Comercio**

**2.2.9.1 Teoría De La Ventaja Absoluta**

Blanco (2011) de acuerdo con la formulación original de Smith, un país exportaría e importaría aquellas mercancías en las que tuviera ventaja y desventaja absoluta de costes, esto es, aquellas mercancías cuyo coste total de producción en términos absolutos fuera inferior o superior en dicho país con respecto a los costes derivados de producir la misma mercancía en el otro país considerado; ello redundaría, a su vez, en un incremento del bienestar de ambos países y del mundo en su conjunto. El comercio interno de nuestro país es esencial ya que permite que las empresas nacionales muestren su preparación para competir en un mercado internacional. Esto permitirá a la sociedad sobrevivir a través del comercio interno de bienes. El comercio es un servicio que ha sufrido cambios importantes en la



forma que se presta, debido a que actualmente no solo consiste en la relación inmediata entre productor y consumidor, o bien productor-comerciante-consumidor.

### **2.2.9.2 Teoría De La Ventaja Comparativa**

Blanco (2011) un país exportaría e importaría la mercancía con un menor o mayor coste relativo, en términos de la otra mercancía, que produce con un menor o mayor coste relativo en términos de la otra mercancía. Este principio lo deriva Ricardo mediante un conocido ejemplo numérico con dos países (Inglaterra y Portugal) y dos mercancías (paño y vino), según el cual, a pesar de la ventaja absoluta de costes a favor de Portugal en la producción de ambas mercancías, la especialización según el principio de la ventaja comparativa resultaría beneficiosa para ambos países.

### **2.2.10 Descripción De La Empresa Del Caso En Estudio**

La empresa comercial “CISAR S.A.C” con RUC 20360815031 su actividad principal es la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. La empresa fue creada por el SR. Alvarado Ramírez Luis Walter quien es el gerente general de la empresa “CISAR S.A.C” fue fundado en el año 1997, por lo tanto, es una empresa que ya cuenta con años de experiencia en el mercado del rubro comercio. Es una empresa formal, y es conocida a nivel de la provincia del Santa. El domicilio fiscal de la empresa “CISAR S.A.C” se ubica en la ciudad de Chimbote, Provincia Del Santa, Departamento de Ancash, AV. Enrique Meiggs nro.2230 Florida Alta (frente a la iglesia San Martín).

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definición de Financiamiento**

Baca (2006) señala que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.

Por otro lado, define al financiamiento el dispositivo por donde una empresa o una persona obtiene un capital para un proyecto, puede ser: pagar proveedores, adquirir bienes y servicios, etc. Por intermedio del financiamiento las empresas pueden tener una economía estable, expandirse y planear a futuro. Además, se designa financiamiento al hecho o acción de utilizar los recursos económicos para pagar bienes, servicios, cancelar obligaciones o algún tipo de activo particular.

El financiamiento puede proceder de diferentes principios o fuentes, siendo el más habitual el ahorro propio. No obstante, es habitual que las empresas para conducir hacia adelante sus actividades comerciales y tareas hagan uso de una fuente de financiamiento exterior.

#### **2.3.1.1 Fuentes del Financiamiento.**

##### **2.3.1.1.1 Fuentes internas de financiamiento.**

Díaz (2016) define al financiamiento interno como recursos sin costos, esta dependerá de la liquidez que tiene la empresa al financiamiento de sus recursos propios.

Las fuentes de financiamiento interno se detallan de la siguiente manera:

**2.3.1.1.1.1 Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recurso personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las

tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

**2.3.1.1.1.2 Los amigos y los parientes:** Las 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.

**2.3.1.1.1.3 Venta de Activos fijos:** Viene hacer el ingreso proveniente por la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso, para poder cubrir la de necesidad financiera.

**2.3.1.1.1.4 Aportaciones de los socios:** Está referida a la aportación por parte de los socios, al momento de constituir legalmente la empresa o a través nuevas aportaciones a fin de aumentar capital.

#### **2.3.1.1.2 Fuentes externas de financiamiento**

Correa (2012) el financiamiento externo se realiza cuando los administradores solicitan fondos de terceros, esta fuente de financiamiento sucede por escases de los recursos internos para generar nuevos proyectos o ingresos. Proviene del recurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con costo explícito. La cuál consiste en adquirir nuevos activos fijos para ser invertidos y generar más ganancias, es conveniente e importante saber las políticas que cuenta cada empresa, para poder afrontar sus deudas contra terceros, para así poder optar por una fuente de financiamiento externo que sea conveniente y este de acuerdo a las necesidades específicas, estos financiamientos pueden ser por entidades bancarias, no bancarias, créditos por proveedores, anticipo de clientes y entre otros.

**2.3.1.1.2.1 Entidades Bancarias y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Estas instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

**2.3.1.1.2.2 Entidades no bancarias:** Es un conjunto de instituciones que realizan un contacto indirecto que captan y canalizan sus recursos, estas pueden ser por intermedio de cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores y entre otros.

**2.3.1.1.2.3 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.

**2.3.1.1.2.4 Créditos por proveedores:** vienen a hacer por la compra de materiales y mercaderías, este tipo de créditos son otorgados por los proveedores y otros acreedores a la empresa de manera informal sin contrato alguno.

**2.3.1.1.2.5 Anticipo de Clientes:** es cuando el cliente solicita alguna compra de materias o mercaderías de manera anticipada.

## **2.3.1.2 Tipos de financiamiento**

**2.3.1.2.1 Financiamiento a corto plazo:** El financiamiento a corto plazo está determinado a través de los fondos ajenos, la cual se mide por medio del pasivo corriente donde se consideran como obligaciones que posee la empresa, (Ventura et al. 2010).

entre ellas están considerados como financiamiento lo siguiente:

- **Créditos comerciales (financiero):** Es el dinero que le otorga la entidad bancaria a la empresa con el fin de satisfacer la necesidad de capital de

trabajo, ya sea en la adquisición de bienes, pago de servicios, o para refinanciar los pasivos con distintas instituciones y proveedores que mantengan una deuda a corto plazo.

- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Es aquello donde implica la suma de dinero que está disponible en el banco, ya sea durante un período determinado o conveniente.
- **Pagare:** Esta representa a una promesa de pago por escrito, donde una de las partes se compromete a devolver la parte prestada en tiempo determinado.
- **Papeles comerciales:** Este tipo de fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en pagarés no garantizados de grandes empresas que adquieren los bancos, la cual concierne en la inversión a corto plazo con los recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar:** viene hacer las ventas por cuentas por cobrar de una empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar), de acuerdo a lo establecido a un convenio negociado previamente, con el fin de garantizar sus recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** en este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como fuente garantía de un préstamo, donde el acreedor tiene la facultad de tomar en posesión de la empresa la garantía, en caso que la entidad deje de cumplir.

### **2.3.1.2.2 Financiamiento a largo plazo**

El financiamiento a largo plazo consiste en un préstamo otorgado a mayor de un año, donde se mide a través del pasivo no corriente qué son las obligaciones que la empresa posee a largo plazo con un beneficio o aumento de las ganancias de la empresa (Ventura, et al.2010).

dice que están conformadas por los siguientes:

**2.3.1.2.2.1 Hipoteca:** Viene a hacer el traslado de la propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) que pasa al prestamista (acreedor) con el fin de garantizar el pago del préstamo.

**2.3.1.2.2.2 Acciones:** Representa la participación patrimonial o de capital de un accionista ya sea por medios de dividendos, dentro de la organización a la cual pertenece.

**2.3.1.2.2.3 Bonos:** Viene hacer el instrumento escrito en forma de una promesa certificado, por el cual el prestatario hace la promesa de pagar una suma especificada, dentro de una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada.

**2.3.1.2.2.4 Arrendamiento Financiero:** Es un contrato donde se realiza la negociación entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), donde se permite el uso de esos bienes durante un período determinado, mediante el pago de una renta específica, las condiciones pueden variar de acuerdo a la situación y la necesidad de ambas partes.

### **2.3.2 Definición de Tasas De Interés**

Buenaventura (2003) la tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este

importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo. El período puede ser finito (día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.) o infinitesimal (cuando tiende a cero), en cuyo caso el tratamiento toma el nombre de interés continuo, y es asistido por una serie de formulaciones. Además de contar con la información del interés en tasas periódicas se pueden manejar otras formas, como la tasa nominal y la tasa efectiva.

Las tasas de interés son el valor del dinero en los mercados financieros. Igual que el valor de cualquier beneficio, producto utilidad, cuando hay más liquidez en el mercado la tasa de referencia del mercado baja, pero, cuando hay escasez la tasa de referencia de mercado sube. El tipo de interés (o la tasa de interés), es el valor del uso del capital o la tasa del retorno de ahorro, es decir "el precio del dinero en el mercado financiero. En conclusión, a nivel individual, la tasa de interés (simbolizada en porcentajes) expresa un balance entre el riesgo y una posible ganancia de la utilización de un total de dinero en una situación y tiempo determinado. por ello, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe cobrar, pagar por tomarlo prestado-cederlo en préstamo en una situación determinada.

### **2.3.3 Definición De La Empresa Comercial**

Las empresas comerciales son aquellas que realizan un acto propio de comercio, es decir que adquieren productos terminados para su venta posterior, en la cual interfieren dos intermediarios que son el productor y el consumidor.

### **2.3.4 Definición De Las Mypes**

Huamán (2009) 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 a la población y dinamiza la economía local.

Características de las MYPE:

- Micro Empresa: abarca de uno (01) hasta diez (10) trabajadores inclusive; con niveles de ventas anuales máximo de 150 unidades impositivas tributarias.
- Pequeña Empresa: Abarca de uno (01) hasta cien (100) trabajadores, con un nivel de ventas anuales, a partir de 150 unidades impositivas anuales hasta 170 unidades impositivas tributarias.

### **2.3.5 Definición De Los Sectores Productivos**

Serracanta (2017) define que, los sectores de producción son denominados como la división de la actividad económica de un territorio o estado, la actividad económica está dividida en sectores económicos, cada sector se dirige a una porción/parte de la actividad económica dichos elementos tienen características comunes, guardan una unidad y se diferencian de otros sectores. Según la división clásica, los sectores que dividen la economía son: El sector agropecuario o primario, formado por las empresas que desarrollan sus actividades mediante la obtención de recursos naturales. Sector secundario o industrial, corresponde a la transformación de la materia prima a un producto terminado. Sector de servicios o sector terciario, todos aquellos movimientos o actividades que no producen una mercadería en sí, pero son muy indispensables para el funcionamiento de la economía.



### **2.3.6 Definición de Crédito**

Rodríguez (2016) en su artículo titulado “Créditos Financieros” nos dice que, el crédito de acuerdo a la concepción tradicional, se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución.

Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor, a pagar. Por otro lado, se define al crédito como la cantidad de dinero que una parte concede a otra parte, llegando a un acuerdo de que la persona que lo adquiere deberá devolver dicho préstamo, ya sea, en un solo pago o mediante el pago de cuotas (en forma gradual) y con interés añadido que recompensará al prestamista por el periodo que no tuvo su dinero. Cuando el préstamo es de consumo, éste facilita disponer de una cierta cantidad de dinero para el pago de servicios o para la adquisición de bienes de consumo. Para adquirir el crédito, la persona interesada debe tener ciertos requisitos, como contar con crediticios adecuados, antecedentes comerciales y mostrar sus ingresos recientes y futuros de modo que faciliten una atención apropiada a la deuda que se va a adquirir.

## **II. HIPÓTESIS**

No aplica

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1 El Tipo y el nivel de la Investigación:**

El tipo de investigación fue bibliográfico, descriptivo y de caso.

### **3.2 Nivel de la Investigación:**

El nivel de investigación fue descriptivo.

### **3.3 Diseño De La Investigación**

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

### **3.4 El Universo y Muestra**

- **Universo:** El universo de esta investigación estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
- **Muestra:** Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa CISAR S.A.C

### 3.5 Definición y operacionalización de variables:

Variable	Dimensiones	Indicadores	Preguntas
El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios de capital. Baca (2006).	<b>Fuentes Internas</b> Correa (2012). “las fuentes internas de financiamiento se definen como fondos propios que han sido generados por la empresa, originadas por el resultado de sus operaciones o por la liquidez que estas cuentan”.	Ahorros Personales	1.¿Usted utilizó su tarjeta de crédito como fuente para financiar el capital de la empresa?
		Amigos Y Parientes	2.¿Ha obtenido capital de amigos o parientes para el inicio de sus operaciones?
		Venta De Activos Fijos	3.¿Alguna vez se ha visto en la obligación de vender algún activo fijo para cubrir la necesidad de la empresa?
		Aportaciones De Los Socios	4.¿El financiamiento del capital de la empresa lo ha obtenido mediante el aporte de sus socios?
	<b>Fuentes Externas</b> “Se realiza cuando los administradores solicitan fondos de terceros, esta fuente de financiamiento sucede por escases de los recursos internos para generar nuevos proyectos o ingresos” Correa (2012).	Entidades Bancarias	5. ¿Recurrir a instituciones financieras para solicitar préstamos?
		Entidades No Bancarias	6.¿Está satisfecho con la tasa de interés que le otorga la entidad por el crédito financiado?
		Créditos Por Proveedores	7.¿Usted adquiere financiamiento de prestamistas no autorizados?
			8.¿Ha obtenido mercadería a crédito por parte de proveedores?

<p><b>Financiamiento a Corto Plazo</b>  “El financiamiento a corto plazo está determinado a través de los fondos ajenos, la cual se mide por medio del pasivo corriente donde se consideran como obligaciones que posee la empresa” (Ventura, et al.2010).</p>	Créditos Comerciales	9.¿Usted accedió a proveer información de sus operaciones a algún banco para que le otorguen el crédito comercial?
	Pagare	10.¿Ha realizado préstamos a corto plazo mediante documento de pagaré?
	Papeles Comerciales	11¿Ha tenido la necesidad usar el papel comercial para que le concedan un plazo mayor para el pago de su deuda?
	Financiamiento Por Medio De Los Inventarios	16¿Ha obtenido capital de trabajo para la empresa utilizando su inventario como fuente de recursos?
<p><b>Financiamiento a Largo Plazo</b>  El financiamiento a largo plazo consiste en un préstamo otorgado a mayor de un año, donde se mide a través del pasivo no corriente que son las obligaciones que la empresa posee a largo plazo con un beneficio o aumento de las ganancias de la empresa.</p>	Hipoteca	17.¿Usted recibió financiamiento a través de crédito hipotecario?

### **3.6 Técnicas E Instrumentos**

#### **3.6.1 Técnicas**

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

#### **3.6.2 Instrumentos**

Para conseguir la información utilizamos el siguiente instrumento: El Cuestionario.

### **3.7 Plan De Análisis**

- Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 1 se realizará una revisión bibliográfica documental de los antecedentes internacionales, nacionales regionales y locales.
- Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2 se realizará una encuesta al gerente de la empresa en estudio.
- Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 3 se realizará un análisis comparativo entre el objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

### 3.8 Principios Éticos

La presente investigación se basará según las normas establecidas por la universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la escuela de Pre Grado, cumpliendo con leyes y reglamentos. Minimizando y rechazando cualquier amenaza u ofensa que perjudique el contenido de la investigación.

- 1. Protección A Las Personas:** Este principio resguarda la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas manteniendo en anonimato la información brindada por los participantes del presente estudio, respetando su dignidad, creencias y privacidad.
- 2. Beneficencia y no maleficencia:** Este concepto nos enseña a no hacer daño y a prevenir el engaño, este estudio tiene por objetivo cuidar el bienestar de los participantes en la presente investigación.
- 3. Justicia:** Este principio nos inclina a obrar respetando la verdad, los valores y a juzgar respetando la verdad y dando a cada uno lo que corresponde.
- 4. Integridad Científica:** Este principio cumplirá cuando se trate de no manipular los datos que nos brinde los sujetos de estudio, asimismo se buscará el cumplimiento del código deontológico del contador público.
- 5. Consentimiento informado y expreso:** Es la aceptación voluntaria para recibir un tratamiento, procedimiento o intervención. Este consentimiento garantiza que has sido informado sobre la atención, incluyendo los riesgos, los efectos, así como los beneficios y otras alternativas de tratamiento.

## V. Resultados y Análisis de Resultados

### 5.1 Resultados

**5.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.

#### **CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ 2020.**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Abanto (2017)</b>	Obtuvo que las pymes desarrollan sus actividades con recursos propios y con financiamiento de terceros, siendo a corto plazo, el financiamiento fue invertido principalmente en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local.
<b>Martínez (2017)</b>	quien establece que, en grande nivel, el financiamiento de las mypes del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), primordialmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, no obstante, acuden a ellos ya que solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.  Referente a la empresa del caso en análisis o estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar).
<b>Urteaga (2017)</b>	Quien obtuvo que en las MYPES del sector comercio del Perú y de la empresa Reyes de Chimbote, recurren a realizar financiamiento externo ya que no quieren poner en riesgo los recursos propios o activos fijos que forman parte de su capital.
<b>Fajardo (2017)</b>	quien obtuvo que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es

	<p>proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.</p>
<b>Huarca (2018)</b>	<p>quien obtuvo que la empresa ferretera utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento lo solicitaron de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual obtuvo un monto de S/. 34,000.00 con una baja tasa de interés 1.18% mensual, 14.16% Anual. Dicho préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). otorgándole a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.</p>
<b>Oré (2018)</b>	<p>quien obtuvo que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial por lo tanto recomiendan que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresas con una Tasa de Interés a favor (baja) de las empresas, debido a que este permitirá que varios microempresarios continúen invirtiendo en sus negocios generando grandes productividades y desarrollo, ya que gracias a las Mypes que son las que producen mayor empleo y aportan un óptimo porcentaje al Producto Bruto Interno (PBI).</p>
<b>Espinoza (2018)</b>	<p>quien obtuvo que el financiamiento es obtenido de la Banca</p>



	<p>Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual obtuvo un monto de S/. 44,000.00, dicho préstamo fue utilizado para capital de trabajo.</p>
<b>Zamora (2017)</b>	<p>Quien obtuvo que la empresa generalmente funciona a por medio de créditos ya que estos son el capital que se usa para llevar a cabo sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa resulta benéfico, los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de dichos créditos aumentaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.</p>
<b>Benancio (2017)</b>	<p>Quien aplicó la encuesta a la dueña de la empresa Constructora ANDREITA E.I.R.L y obtuvo que le fue difícil optar por un crédito ya que no cumplía con todos los requisitos que le exigían presentar (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua). Ventura y Delgado (2010) el crédito comercial es el dinero que le brinda la entidad bancaria a la empresa con la finalidad de satisfacer las necesidades de capital de trabajo, ya sea en la adquisición de bienes, pago de servicios, o para refinanciar los pasivos con distintas instituciones y proveedores que mantengan una deuda a corto plazo.</p>
<b>Huarocc (2018)</b>	<p>Quien obtuvo que la banca formal brindó sus requisitos para poder obtener el crédito y se presentó logrando obtener un crédito de 30,000, con una tasa de interés del 19.20% por</p>

	<p>ciento anual siendo 1.6% mensual. La empresa busca el financiamiento externo en la banca formal que es el Banco Continental, este préstamo es destinado para el capital de trabajo, compra de mercaderías, permitiendo el desarrollo de la empresa. Cortez (2012) los préstamos mediante el documento de pagaré son un tipo de financiamiento a corto plazo donde la importancia y los tipos de clientes en el mercado marcan el patrón de los créditos o préstamos en los sistemas bancarios.</p>
<p><b>Oré (2018)</b></p>	<p>Quien obtuvo que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” necesitan financiamiento de terceros para desarrollarse en su actividad empresarial por lo tanto recomiendan que el estado promueva el financiamiento a favor de las Mypes con una Tasa de Interés baja a favor de las empresas. Buenaventura (2003) la tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero, este se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo y el papel comercial viene hacer el tipo de financiamiento a corto plazo, consiste en pagarés no garantizados de grandes empresas que adquieren los bancos, la cual concierne en la inversión a corto plazo con los recursos temporales excedentes.</p>
<p><b>Atavillos (2018)</b></p>	<p>Quien obtuvo que la empresa adquiere préstamos directamente de la banca formal con una tasa de 14.52 % anual, siendo el 1.21% Mensual, dicho préstamo adquirido es invertido en capital de trabajo. Cortez (2012) en este tipo de financiamiento,</p>

	se utilizan los inventarios de las empresas como fuentes de garantías de un préstamo, donde el acreedor tiene la facultad de tomar en posesión de la empresa la garantía, en caso que la entidad deje de cumplir.
<b>Zamora (2017)</b>	Quien obtuvo 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 resulta beneficioso, los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

**Fuente:** Elaboración propia de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales.

**5.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa “CISAR” S.A.C Chimbote, 2020.

**CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA “CISAR” S.A.C CHIMBOTE, 2020.**

<p><b>I. FUENTES INTERNAS</b></p> <p><b>1. ¿Utilizó su tarjeta de crédito para financiar el capital de su empresa?</b></p> <p>Si ( ) No( )</p> <p><b>2. ¿Obtuvo capital de parientes o amigos para iniciar sus operaciones?</b></p> <p>Si ( ) No( )</p> <p><b>3. ¿vendió su activo fijo para cubrir la necesidad de su empresa?</b></p> <p>Si ( ) No( )</p> <p><b>4. ¿obtuvo capital mediante el aporte de sus socios?</b></p> <p>Si ( ) No( )</p>
--

**II. FUENTES EXTERNAS**

**5. ¿recurrió a instituciones financieras para solicitar préstamos?**

Si ( ) No( )

**6. ¿está satisfecho por la tasa de interés que le otorga la entidad por el crédito financiado?**

Si ( ) No( )

**7. ¿Adquiere financiamiento de prestamistas no autorizados?**

Si ( ) No( )

**8. ¿Obtuvo mercadería a crédito por parte de proveedores?**

Si ( ) No( )

**III. FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

**9. ¿proveyó información de sus operaciones para obtener crédito comercial?**

Si ( ) No( )

**10. ¿Realizó préstamos a corto plazo mediante documento de pagaré?**

Si ( ) No( )

**11. ¿Utilizó el papel comercial para aplazar el pago de su deuda?**

Si ( ) No( )

**12. ¿Obtuvo capital de trabajo utilizando su inventario como fuente de recursos?**

Si ( ) No( )

**IV. FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO**

**13. ¿Recibió financiamiento a través de crédito hipotecario?**

Si ( ) No( )

**5.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial CISAR S.A.C – Chimbote, 2020.

**ANALISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “CISAR” S.A.C CHIMBOTE, 2020.**

<b>Elementos de Comparación</b>	<b>Objetivo específico n° 01</b>	<b>Objetivo específico n° 02</b>	<b>Resultados</b>
<b>FUENTES INTERNAS</b>	Según los autores: Abanto (2017), Martínez (2017), Urteaga (2017), Fajardo (2017), la forma de financiamiento interno fue mediante recursos propios y de terceros.	Para la empresa CISAR S.A.C la forma de financiamiento fue de recursos propios y de terceros.	<b>Si Coinciden</b>
<b>FUENTES EXTERNAS</b>	Para los autores: Huarca (2018), Oré (2018), Espinoza (2018), Zamora (2017), la entidad a la que recurren son las entidades bancarias, así	La empresa CISAR S.A.C obtuvo créditos de la banca formal.	<b>Si Coinciden</b>

	<p>mismo obtienen mercadería a créditos por parte de proveedores.</p>		
<p><b>FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b></p>	<p>Los autores: Benancio (2017), Huaroc (2018), Oré (2018), Atavillos (2018), afirman que obtuvieron créditos, utilizaron el papel comercial y su inventario como fuente de recursos para obtener capital de trabajo.</p>	<p>La empresa CISAR S.A.C, realizó préstamos a corto plazo mediante documentos de pagaré, mas no dio información de sus operaciones tampoco de su inventario para obtener créditos comerciales.</p>	<p><b>No Coinciden</b></p>
<p><b>FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO</b></p>	<p>El autor: Zamora (2017), afirma que los créditos son el capital que las empresas utilizan para realizar sus actividades.</p>	<p>La empresa CISAR S.A.C obtuvo crédito a largo plazo.</p>	<p><b>Si Coinciden</b></p>

## **5.2 Análisis de Resultados:**

### **5.2.1. Respecto al objetivo específico 1**

Abanto (2017), Martínez (2017), Urteaga (2017), Fajardo (2017), coinciden en sus resultados al establecer que el financiamiento que se otorga a las micro y pequeñas empresas inciden de manera positiva, ya que de esa manera permite tener un mejor capital de trabajo y una mejora en sus actividades comerciales y en sus ingresos potenciando así su desarrollo en el mercado. Por otro lado mencionan que el financiamiento es obtenido mediante recursos propios y de terceros.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente general de la empresa “CISAR” S.A.C – Chimbote, 2020. Se determina que mencionada empresa se encuentra en el sector comercio en un periodo de 23 años. Financia sus actividades con financiamiento propio y de terceros, siendo este de una banca formal.

Los préstamos solicitados fueron utilizados como capital de trabajo como es la venta de artículos de partes, piezas, accesorios y vehículos automotores, por lo tanto se deduce que gracias al financiamiento se ha podido conseguir mayores capacidades de desarrollo en el mercado y mejores ingresos.

### **5.2.3. Respecto al objetivo específico 3**

En Fuentes Internas de financiamiento si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio CISAR S.A.C recurren al financiamiento propio y de terceros.

En Fuentes Externas de Financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, en este caso es de la banca formal, el financiamiento es muy propicio para las micro y pequeñas empresas.

Financiamiento a Corto Plazo, no hay coincidencia ya que las micro y pequeñas empresas utilizaron el papel comercial y su inventario como fuente de recursos para

obtener capital de trabajo, sin embargo la empresa “CISAR” S.A.C, realizó préstamos a corto plazo mediante documentos de pagaré, mas no dio información de sus operaciones tampoco de su inventario para obtener créditos comerciales.

Financiamiento a Largo Plazo, si hay coincidencia entre los resultados específicos 1 y 2, los créditos son el capital que las empresas utilizan para realizar sus actividades.

## **VI. Conclusiones:**

### **6.1. Respecto al objetivo específico 1**

- Se ha determinado que, parte de las pymes hacen uso de sus recursos propios ya sea mediante el aporte de los socios o por parte de sus ahorros, ya que estos les permite tener más facilidades de desarrollo y crecimiento. Por otro lado, las pymes también optan por préstamos informales o de terceros (familiares) ya que estos préstamos son menos exigentes con las fechas de pago y tienen menos garantías formales, mediante estos métodos de préstamos, las empresas no tienen la necesidad de sacrificar sus activos fijos para cubrir necesidades, sino que conservan dichos activos como parte de su capital permanente.
- Se determina que la mayoría de las pymes solicitan préstamos a bancos formales para financiar el capital de trabajo, pero los bancos no siempre se esmeran en cubrir todas las necesidades de los clientes ya que quedan insatisfechos con las altas tasas de interés que les otorgan, aun así recurren a ello porque son de mucha importancia y vital para el funcionamiento.
- Determinamos que una parte de capital de la empresa proviene de los recursos propios, y otra parte proviene de los préstamos bancarios. Las pymes consideran que los créditos son indispensables para el funcionamiento, desarrollo y productividad a gran escala, sin embargo, para algunas pymes les es imposible pagar a tiempo sus deudas debido a que las tasas de interés son



altas, a raíz de esta problemática están obligadas a hacer pedido del uso del papel comercial para poder ampliar el plazo de pago de dichas deudas, por lo que se recomienda al estado favorecer el financiamiento con bajas tasas de interés a favor las pymes.

- Se determina que algunas empresas solicitan créditos hipotecarios, sin embargo, para la mayoría de empresas estos créditos no son muy comunes, no recurren a adquirir hipotecas ni bonos para financiar capital de trabajo, sino que mayormente optan por realizar préstamos formales.

### **6.2. Respecto al objetivo específico 2**

Las características más importantes del financiamiento de la empresa en estudio son las siguientes:

La empresa en estudio utiliza financiamiento propio y de terceros para desarrollar sus actividades como es la venta al por mayor y menor de partes, piezas, accesorios y vehículos automotores. El financiamiento obtenido es de la banca formal, siendo los requisitos solicitados ficha RUC, DNI del representante legal, vigencia del poder, etc.

Los préstamos solicitados fueron utilizados como capital de trabajo como es la venta de artículos de partes, piezas, accesorios y vehículos automotores, por lo tanto se deduce que gracias al financiamiento se ha podido conseguir mayores capacidades de desarrollo en el mercado y mejores ingresos.

### **6.3. Respecto al objetivo específico 3**

Realizando el análisis comparativo se puede decir que en su mayoría los elementos de comparación coinciden como en las fuentes internas y externas de financiamiento y el financiamiento a largo plazo, se considera también que las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros a través de la banca formal la cual se invirtió en capital de trabajo (mercaderías).

#### **6.4. Conclusión General:**

De los resultados y análisis de resultados se concluye que el financiamiento para las empresas es de suma importancia ya que con ella se pueden desarrollar y maximizar su potencial en el mercado, sin embargo no todas las empresas obtienen dicho capital debido a las altas tasas de interés y la infinidad de requisitos generados por los bancos para otorgar dichos préstamos.

#### **VII. Recomendaciones**

- ✓ Al sistema financiero, en especial a los Bancos que sean más flexibles con las con las tasas de interés que se les cobre a los micro y pequeños empresarios y con los requisitos que piden para obtenerlo, ya que de ellos depende el progreso de una ciudad.
- ✓ Se pide a las empresas que realcen una buena administración de su capital prestado ya que el financiamiento no es para todas las empresa que recurra al préstamo, sino para las empresas que cumplan con los requisitos otorgados por los bancos.
- ✓ Al estado que preste más atención a las micro y pequeñas empresas ya que estas son el surgimiento económico de nuestro país, gracias a las micro y pequeñas empresas el país se desarrolla y genera mas empleo.

## 8. Referencias Bibliográficas:

- Abanto, J. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería San Marcos - Cajamarca, 2015*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Chimbote: Repositorio Uladech.
- Águila, J. (2016). *Teorías de la empresa*. Obtenido de <https://almacenederecho.org/teoria-la-empresa>.
- Amadeo, A. (2013). "Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresas." Universidad Nacional de La Plata, 148.
- Atavillos, J. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L.Tingo María, 2017*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8747>
- Baanante, M. J., & Valdivia, N. (2017), *Las políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú*. Final Report for CEPAL, November. Lima.
- Baca, U. (2006). *Evaluación de proyectos (5ª. ed.)*. México: Mcgraw Hill interamericana. (Banco interamericano de desarrollo [BID], 2013) Última encuesta FOMIN-BID-IICFELABAN a bancos de la región revela un fuerte interés en el sector PYME), disponible en: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-11-18/96-por-ciento-de-bancos-muestran-interes-en-los-pymes,10654.html>
- Baena, E. (2016), *Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las Pymes en Colombia*. Scientia et technica, 1(34).
- Benancio, R. (2017) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas*

- E.I.R.L. Huarmey, 2017. Disponible en:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>
- Buenaventura, G. (2003). *La tasa de interés: información con estructura*. Estudios Gerenciales, 19(86), 39-50.
- Bustos, J. (2013). “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”. Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de:  
<http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Blanco, R. G. (2011). *Diferentes teorías del comercio internacional*. ICE, Revista de Economía, (858).
- Cortez, G. C. (2012). *Estructura y tipos de créditos de la Banca Múltiple en el Perú*. Pensamiento Crítico, 17(1), 019-030.
- Díaz, N. (2018). *Relación entre la estructura financiera y la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2014*, 77.
- Espinoza, N. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10857>
- El Peruano (2018), *Financiamiento para las mypes*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>.
- Escobedo, L. (2014). Evolución de a teoría sobre la estructura financiera optima en las empresas. Revista Caribeña de Ciencias Sociales; 2254-7630.  
<http://caribeña.eumed.net/estructura-financiera/>
- Fajardo, R (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas*

- del sector comercio del Perú: caso pollería Perno Centro Lumaby E.I.R.L. de Chimbote, 2015.*
- Ferraro, C., & Goldstein, E. (2015), *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas
- Finanzas. (2010). *Finanzas Para Todos*. España. recuperado de:  
<https://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciaciondiferenciaprestamoycredito.html>
- González, S (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. González, R. D. L. Á. G., Vizueta, F. J. R., & Luzuriaga, E. W. R. (2006). *análisis de la percepción del consumidor sobre los servicios financieros de la banca de consumo y definición de los diversos perfiles demográficos y de conducta de compra*.
- Henríquez, L. (2009). *Políticas para las mypymes frente a la crisis: Conclusiones de un estudio comparativo de América Latina y Europa*. Recuperado el 01 de Julio del 2015 de [http://www.ilo.org/santiago/publicaciones/WCMS\\_191351/langes/index.htm](http://www.ilo.org/santiago/publicaciones/WCMS_191351/langes/index.htm)
- Huarca M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017*. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8723>
- Huaroc, A. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa AVK Corporación S.A.C. – Huancayo, 2018*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10858>

Huamán, J (2009). *Características de las MYPE*. Disponible en:

<https://www.gestiopolis.com/las-MYPES-en-el-peru/>

León, B, B. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Santa María S.A.C. DE CASMA, 2016*. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Martinez Ardiles, M. J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Angela EIRL, Casma*.

Norberto, M. (2008). *Control de inventarios en la microempresa caso: comercial*

“*ORGANICA*”. (Tesis para optar título de licenciado en administración, Universidad Veracruzana). Recuperado de

[http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30433/1/NorbertoCa no.pdf](http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30433/1/NorbertoCa%20no.pdf)

Ore, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones los Ángeles SRL de Cañete, 2015*.

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Chimbote: Repositorio uladech.

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. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

Chimbote: Repositorio ULADECH

Serracanta, M. (2017). *Los sectores de producción y sus características*. Obtenido de

<https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

- Silupú, B. (2013). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las Micro y pequeñas empresas (mypes) en el Perú*. Recuperado de:  
[http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos\\_1/silupu\\_n1.pdf](http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_1/silupu_n1.pdf)
- SUNAT. (2018). *Definición de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de  
[http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define\\_microPequenaEmpresa.html](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define_microPequenaEmpresa.html)
- Tello, S. (2014). *Importancia De Las Mypes En El Desarrollo Del País*. Perú. Recuperado de: <file:///C:/Users/LAD101-CONTA-PC00/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequenasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf>
- Urteaga, A. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Reyes - Chimbote, 2017*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10410>
- Velecela, N. (2013). *“Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”*. (Tesis para optar el grado el Magister). Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Ventura, & Delgado. (2008). *Tipos De Financiamiento*. Madrid-España: Paraninfo Cengage Learning.
- Winborg J. (1995). *"Planificación financiera Actividad en pequeñas empresas. El uso del presupuesto financiero formal"*. Procedimiento electrónico de la conferencia mundial sobre pequeños negocios. Vol IV. Stockholm.

- Williamson, O. (2010). *Teorías de la empresa: Estructuras de gobernabilidad, costo de transacción e intercambio*. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188338020120001\\_00002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188338020120001_00002)
- Way, V. (2011) Ley General del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de Banca y seguros. 11(2), 10-14
- Yáñez, J. (1991). *Principios a considerar en la descentralización de las finanzas públicas (locales)*. *Revista Estudios Públicos*, (45).
- Zamora,S, (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “grupo culmen S.A.C.”* Chimbote, 2016.  
Disponble en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2126>
- Zacharie, A. (2016). *Los mercados financieros*.



## ANEXOS:

### Anexo 01. Matriz De Consistencia

**TÍTULO:** Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: CASO EMPRESA “CISAR” SA.C – CHIMBOTE, 2021

Enunciado Del Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable de la Investigación	Metodología
<p>¿Cuáles son las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa CISAR S.A.C.– Chimbote, 2021?</p>	<p><b>Objetivo General:</b>                      -Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “CISAR” S.A.C – Chimbote, 2021.</p> <p><b>Objetivos Específicos:</b>                      -Describir las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú.                      -Describir las características del financiamiento de la empresa “CISAR” S.A.C – Chimbote, 2021.                      -Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú y de la empresa “ABC” SAC - Chimbote, 2021.</p>	<p>No aplica</p>	<p>Financiamiento</p>	<p><b>1.Tipo:</b> Cuantitativo  <b>2.Nivel:</b> Descriptivo  <b>3.Diseño:</b> No experimental  <b>4.Definición y operacionalización de variables</b>  <b>5. Matriz de consistencia</b>  <b>6. Principios éticos.</b></p>

## Anexo 02. Cronograma De Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																									
N°	Actividades	Año 2019								Año 2020								Año 2021							
		Semestre II				Semestre I				Semestre II				Semestre I											
		Mes I ciclo V				Mes II ciclo VI				Mes III Ciclo VII				Mes IV Ciclo VIII											
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4								
1	Elaboración del Proyecto	x																							
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		x																						
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			x																					
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				x																				
5	Mejora del marco teórico					x																			
6	Redacción de la revisión de la literatura.						x																		
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							x																	
8	Ejecución de la metodología								x																
9	Resultados de la investigación									x															
10	Conclusiones y recomendaciones										x														
11	Redacción del pre informe de Investigación.											x													
12	Reacción del informe final												x												
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación													x											
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación														x										
15	Redacción de artículo científico																x								

### Anexo 03. Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones	0.50	52	26
• Fotocopias			
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros	2.50	2	5.00
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información			
<b>Sub total</b>			
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% ó Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos			
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)			
• Publicación de artículo en repositorio institucional			
<b>Sub total</b>			
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)			
<b>Sub total</b>			
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			
<b>Total (S/.)</b>	82.50	60	296.00

### Anexo. 04 Instrumento de recolección de datos

<b>CUESTIONARIO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Usted utilizó su tarjeta de crédito como fuente para financiar el capital de la empresa?		
2. ¿Ha obtenido capital de amigos o parientes para el inicio de sus operaciones?		
3. ¿Alguna vez se ha visto en la obligación de vender algún activo fijo para cubrir la necesidad de la empresa?		
4. ¿El financiamiento del capital de la empresa lo ha obtenido mediante el aporte de sus socios?		
5. ¿Recurre a instituciones financieras para solicitar préstamos?		
6. ¿Está satisfecho con la tasa de interés que le otorga la entidad por el crédito financiado?		
7. ¿Usted adquiere financiamiento de prestamistas no autorizados?		
8. ¿Ha obtenido mercadería a crédito por parte de proveedores?		
9. ¿Usted accedió a proveer información de sus operaciones a algún banco para que le otorguen el crédito comercial?		
10. ¿Ha realizado préstamos a corto plazo mediante documento de pagaré?		
11. ¿Ha tenido la necesidad usar el papel comercial para que le concedan un plazo mayor para el pago de su deuda?		
12. ¿Ha obtenido capital de trabajo para la empresa utilizando su inventario como fuente de Recursos?		
13. ¿Usted recibió financiamiento a través de crédito hipotecario?		

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

5%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

[repositorio.uladech.edu.pe](http://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

5%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo