



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
DE LAS MICRO Y PEQUENAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “AGROPECUARIA PAULINO” DE
CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

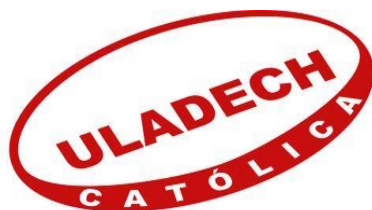
BACH. FIORELLA ROCIO GORDON FIGUEROA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE-PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
DE LAS MICRO Y PEQUENAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA “AGROPECUARIA PAULINO” DE
CHIMBOTE, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. FIORELLA ROCIO GORDON FIGUEROA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE-PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
SECRETARIO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTOS

A Dios por su apoyo de vida,
por darme la fuerza necesaria
para seguir adelante con mis
metas.

A mis padres y a mi hija por su
paciencia y apoyo, para el logro de
mis objetivos.

A la Universidad Católica
los Ángeles de Chimbote por
darme la oportunidad de ser
un profesional.

Al Profesor Mgtr. Fernando Vásquez
Pacheco, por su dedicación, quien con
sus conocimientos, experiencia y
motivación me ha apoyado para lograr
con éxito la culminación de mi tesis.

DEDICATORIAS

A mi familia, por su apoyo incondicional.

A todas aquellas personas que me apoyaron en los momentos más difíciles para lograr mi objetivo.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de 8 preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a la revisión bibliográfica (objetivo específico 1):** la mayoría de los autores revisados coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeña empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, siendo el financiamiento mixto; es decir, propio y de terceros; este último fue de corto plazo, y utilizado como capital de trabajo. **Respecto a la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2):** la empresa “Agropecuaria Paulino” utilizó dos tipos de financiamiento: propio y ajeno (proveedores), siendo de muy corto plazo y en mercadería. **Finalmente,** se concluye que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio en particular, es propio y ajeno (de terceros), de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo fundamentalmente.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

This research had as a general objective: to describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the trade sector of Peru and of the company "Agropecuaria Paulino" of Chimbote, 2016. The research was of non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design; For the collection of information, it was used as instruments, bibliographic tokens and a pertinent questionnaire of 8 closed questions; Finding the following results: Regarding the bibliographical review (specific Objective 1): Most of the authors reviewed agree that access to financing allows micro and small businesses to have a greater capacity to Growth and development, with mixed funding; That is to say, own and of third parties; The latter was short term, and used as a working capital. Regarding the company of the case study (specific Objective 2): The Company "Paulino Agropecuaria" used two types of financing: own and foreign (suppliers), being very short term and merchandise. Finally, it is concluded that the financing of micro and small enterprises in general and of the company of the case of study, is own and foreign (of third), of short term and is used as working capital fundamentally.

Key words: Financing, micro and small enterprises, trade sector.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTOS	iv
DEDICATORIAS	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	ix
I.INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1 Antecedentes:.....	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	18
2.1.4 Locales.....	19
2.2 Bases teóricas.....	20
2.2.1 Teorías del financiamiento:.....	20
2.2.2 Teorías de la empresa:.....	31
2.2.3 Teorías de las micro y pequeñas empresas:.....	32
2.2.4 Teoría de los sectores productivos.....	33
2.2.4 Teoría del sector comercio.....	34
2.3 Marco conceptual.....	36
2.3.1 Definiciones de financiamiento:.....	36
2.3.2 Definición de empresa.....	37
2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa:.....	37
2.3.5 Definición de sector comercio.....	38
III. METODOLOGÍA	39
3.1 Diseño de investigación.....	39
3.2 Población y muestra.....	39
3.2.1 Población.....	39
3.2.2 Muestra.....	39
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	39

3.4 Técnicas e instrumentos.....	39
3.4.1 Técnica.....	39
3.4.2 Instrumento	40
3.5 Plan de análisis	40
3.6 Matriz de consistencia	40
3.7 Principios éticos.....	40
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	41
4.1 Resultados:.....	41
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	41
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	44
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	45
4.2 Análisis de resultados:	48
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	48
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	48
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	49
V. CONCLUSIONES	50
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	50
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	50
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	50
5.4 Conclusión general:	51
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	52
6.1 Referencias bibliográficas:	52
6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	58
6.2.3 Anexo 03: Cuestionario aplicado.....	60

ÍNDICE DE CUADROS

N°	DESCRIPCIÓN	Página
01	Objetivo específico 1.....	42
02	Objetivo específico 2.....	45
03	Objetivo específico 3.....	46

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico (**Condemayta, 2009**).

Según **Caballero (2013)**, existen diferentes programas de financiamiento que las entidades o instituciones bancarias ofrecen a las micro y pequeñas empresa como: paquetes de créditos exclusivos; sin embargo, se puede decir que muchos de estos programas no son accesibles a las micro y pequeñas empresas, por el alto riesgo que generan.

No obstante, cabe señalar que, los servicios financieros son importantes para las micro y pequeñas empresas porque al disponer de capital financiero, podrán invertirlo en activo corriente y en activo fijo, lo que les permitirá su crecimiento y desarrollo económico de manera sostenida y permanente.

Sin embargo, el principal problema de las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica y en el Perú, es las elevadas tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario, así como las excesivas garantías exigibles, sobre todo por el sistema bancario (**Galán, 2007**).

El sistema financiero peruano está enfocado en los grupos económicos más solventes y no les prestaba suficiente atención a los más pequeños; no obstante que el financiamiento a las Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico, que por mucho tiempo estuvo y está relegado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado. Según datos del Ministerio de Trabajo, las Mypes brindan empleo a más de 80% de la Población Económicamente Activa (PEA) y generan cerca de 45% del Producto Bruto Interno (PBI); constituyen pues, el principal motor de desarrollo del Perú y su importancia está establecida en la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley28015); asimismo, en la actualidad existe un consenso sobre

la importancia de la Mypes dentro de la estructura socio-económica del país **(Quispe, Yucna, Quiroz y Mamani, 2015)**.

En la región Ancash hay deficiencias en los sectores financieros, administrativos y económicos que impiden el desarrollo para hacer surgir sus negocios; también, la falta de conocimientos y el miedo de perder sus activos son uno de los motivos que hacen que las empresas no inviertan en sus negocios.

En Chimbote, hay muchas empresas, las cuales en su mayoría son micro y pequeñas empresas, sobre todo en el sector comercio, aquí se encuentran las agropecuarias, que se dedican a la compra/venta de insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas y herramientas agrícolas; en su mayoría estas Mypes se encuentran ubicadas en la Av. José Gálvez - pueblo joven el Progreso; sin embargo, se desconoce si dichas Mypes acceden o no a financiamiento de terceros, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, a qué plazo son otorgados los créditos, si reciben capacitación o no en el otorgamiento de los créditos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, entre otros aspectos; de manera que desconocemos las principales características del financiamiento de dichas micro y pequeñas empresas.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Saavedra & León (2014)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”; del mismo modo, **Jerónimo (2010)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito Federal, México”. Asimismo, **Veleccla (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes, Cuenca – Ecuador”. También, **Algieri (2007)** realizó el trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña e las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado de Lara, Venezuela”; también, **Pavón (2010)** realizó el trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México – México. Finalmente, **Ixchop (2014)** realizó el trabajo de investigación

denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala”.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Zevallos & Leiva (2011)** realizó el trabajo de investigación titulado: “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las Mypes del sector comercio del distrito de Huancayo”; También, **Gamarra (2011)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento.....sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Huerta (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento.....sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”; asimismo, **Sánchez (2012)** en su trabajo de investigación denominado “El financiamiento del sector servicios – rubro Cevicherías del distrito de Independencia –Huaraz, 2011”.

Finalmente, revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación **Baltodano (2016)** realizó su trabajo de tesis denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014”; asimismo, **Romero & Centurión (2013)** realizó el trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013”; también, **Vásquez & León (2012)** realizó su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote”. Así también, a la empresa del caso de estudio nadie la ha estudiado; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento.

Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y**

pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016?

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

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.
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 “Agropecuaria Paulino” del sector comercio del Perú de Chimbote, 2016.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) desempeñan un papel fundamental en la economía peruana: contribuyen a la creación de empleo, disminuyen la pobreza y contribuyen con la formación del Producto Bruto Interno. En lo que se refiere al tamaño empresarial por el número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,5% y la gran empresa el 0,5% del total. El crecimiento del PBI peruano, desde el 2010 hasta el 2014 ha sido del 5,8% y la tasa de crecimiento de las Pymes para el mismo periodo fue del 6,68%. En la participación de los créditos en el sistema financiero en el año 2014, los créditos corporativos representaban un 56%, los de consumo e hipotecarios un 34% y las Pymes un 10% (Zúñiga, 2015).

Es evidente que las Pymes, se han convertido en un actor importante en la economía peruana, pero es conveniente indicar que nuestras Pymes todavía no están listas para participar en el comercio internacional de una economía globalizada, pues sus niveles tecnológicos no les permiten actualmente adaptarse a los nuevos flujos de información **(Zúñiga, 2015)**.

Por último, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

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

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

Jerónimo (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el Distrito Federal- México “; el objetivo general fue, mostrar los diversos esquemas del financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas y su impacto en el financiamiento total, tanto en la banca comercial como la banca de desarrollo, para incentivar la inversión de los sectores económicos en la economía mexicana, con el fin de hacer una propuesta de financiamiento a las micro y pequeñas empresas de dicho distrito Federal; la metodología fue de análisis descriptivo y explicativo; llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas son una fuente fundamental como generadoras de empleo en el país; las cuales se clasifican por el número de trabajadores y ventas. El 99 % son micro, pequeñas y medianas empresas y solo el 1 % son grandes

empresas. La mayor parte de estas empresas son del sector comercio y según lo que refleja la banca de desarrollo hubo un crecimiento de 0.15 % anual y en la banca comercial solo hubo un crecimiento de 6.6 % en junio del 2009, lo cual indica que la principal fuente de financiamiento para micro y pequeñas empresas ha sido el financiamiento de proveedores, siendo utilizado como capital de trabajo.

Veleceta (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES” realizado en Cuenca – Ecuador, llegó a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara, pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Algieri (2007) en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento de la micro y pequeñas (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara, Venezuela”; cuyo objetivo fue: analizar las alternativas de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto - Venezuela, llegó a los siguiente resultados: hoy en día existen diversas fuentes de financiamiento para atender las necesidades de las Mypes, los cuales han sido destinadas en la mejora de infraestructura y equipo, solicitados a título personal.

Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México – México; llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios y el crédito de proveedores son las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, pero otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia debido a los elevados costos, la

escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para conseguir garantías.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango-Guatemala”; cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas; el diseño metodológico fue cualitativo-descriptiva y llegó a las siguientes conclusiones: para cualquier tipo de inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos; asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a identidades bancarias en busca de recursos para financiar sus actividades.

2.1.2 Nacionales

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

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo”, cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejoras de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito Huancayo, haciendo uso de la metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal, y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido financiamiento en el 2011; asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las

instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones; además, el 49% manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento...del sector servicios; realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009, cuya metodología fue de tipo - cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se llegó a los siguientes resultados: el 50% de las Mype han financiado su actividad con financiamiento de terceros (ajenos); el 60% de las Mype que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario (prestamistas); el 60% de las Mype solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las Mype que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en mercadería.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la provincia del Santa; donde se hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Huerta (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento...., sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”, el objetivo fue: Describir las principales características del financiamiento micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016; el diseño metodológico fue; descriptivo y correlacional de corte transversal, se llegó a la

siguientes conclusiones: que el 76% de los representantes legales de las Mypes utilizan financiamiento propio; el 24% dijo que el financiamiento fue de identidades bancarias.

Sánchez (2012) en su trabajo de investigación denominado: "El financiamiento...sector servicio – rubro Cevichería del distrito de Independencia –Huaraz, 2011", cuyo objetivo fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector servicios – rubro cevicherías del distrito de Independencia – Huaraz, 2011; llegó a los siguientes resultados: El 80% de las Mypes encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

2.1.4 Locales

En este estudio se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la provincia de Santa sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

Baltodano (2016) en su tesis de investigación denominado: "caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014.", el objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2014; el diseño metodológico fue, gráfico de caso y no experimental; llegando a la siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que este requiere al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario, quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que le otorgan a corto plazo y no pueden

ser invertidos como activo fijo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Romero & Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013, cuyo objetivo fue: Determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector servicio - rubro chifas en las ciudades de Santa y Coishco, 2013; la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros (prestamistas) y fue a corto plazo.

Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote”; cuyo objetivo fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 Mype a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, el 50% de dicho financiamiento, fue utilizado para comprar activos fijos.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento:

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 (Zorrilla, 2006).

Según Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento.

La estructura financiera óptima en la gestión empresarial

Bolten (1996) establece que: “la estructura financiera es la parte derecha del balance”. La empresa puede operar con un capital aportado por sus dueños (capital propio), o por aportes realizados por terceros, en calidad de préstamo (capital ajeno), por lo que entonces, deberá enfrentarse a la opción de cuándo usar uno y cuándo otro.

- El capital propio es el que fue deliberadamente acotado para la constitución de una empresa, y que, en principio, no tiene por qué ser reembolsado.
- El capital ajeno lo integran fondos prestados por elementos exteriores a la empresa, deudas de estas últimas frente a los proveedores.

Dubiski (2003) comenta que: “la estructura óptima de financiamiento es aquella en la que el costo marginal real de todas las formas de financiamiento posibles es el mismo, o sea que resulta indiferente utilizar capital propio o capital de terceros”.

La Estructura Financiera Óptima (EFO) no es más que la combinación de pasivos tanto a corto como a largo plazo y capital social utilizado por las empresas, la que intenta además, minimizar el costo de oportunidad del capital y maximizar el patrimonio de los accionistas. Se puede resumir que la EFO logra una mezcla eficiente de las diferentes fuentes de financiamiento ya sean ajenas o propias.

Existen algunos factores fundamentales que influyen sobre las decisiones de estructura financiera según **(Weston, 1995)**.

- Posición fiscal de la empresa.
- Flexibilidad fiscal.
- Que tan conservadora o agresiva sea la posición de la administración.
- Riesgo del negocio.

Estos aspectos determinan en gran medida la Estructura Financiera Óptima, pero existen las condiciones operativas las cuales pueden ocasionar que la estructura real cambie de acuerdo a la óptima en un momento dado. Se encuentran muchas discusiones acerca de la existencia o no de una estructura óptima de capital. Esta diferencia de criterios entre los que creen que hay una estructura óptima de financiamiento para cada empresa llamados “tradicionales”, y los que creen que dicha estructura óptima no existe, llamados seguidores de la teoría Modigliani y Miller (M&M). A continuación se explican las teorías consideradas clásicas en la literatura financiera.

- **Tesis de Modigliani y Miller**

Franco Modigliani y su discípulo Merton Miller irrumpen en el escenario de la teoría financiera con un trabajo en el que sostienen que “un mundo sin fricción, esto es, sin impuestos, sin costos transaccionales y sin otras limitaciones, el modificar la proporción entre acciones y bonos, no modifica el costo del capital. Si no se modifica el costo de capital, pues entonces, el valor de las empresas tampoco se modifica.”

En 1958 enunciaron su teoría sobre la estructura de capital, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; “definida por la proporción que representan las deudas con relación al valor total del pasivo.” De esta forma niegan la existencia de una EFO,

enfrentándose así a la postura aceptada hasta entonces, por tanto se contraponen a los tradicionales.

Las hipótesis de las que parten fueron el centro de las críticas a su tesis, puesto que algunas de ellas fueron consideradas tan restrictivas como irreales. Estos supuestos son:

1. El mercado de capitales es perfecto.
2. Los inversores siguen una conducta racional.
3. El beneficio bruto de la empresa se mantiene constante a lo largo del tiempo.
4. Todas las empresas se pueden agrupar en grupos homogéneos de "rendimiento equivalente"; es decir, rendimiento de similar riesgo económico.

Clases de financiamiento:

a) Financiamiento interno o autofinanciación (recursos propios)

Son los recursos que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero, los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento; además, son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa, como recursos propios se identifica al capital y a las reservas (**Gutiérrez & Sánchez 2010**).

b) Financiamiento externo

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y

capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación (**Ricaldi, 2013**).

2.2.1.1 Fuentes de financiamiento:

Las empresas pueden escoger entre varias modalidades para conseguir capital que les permita crecer y desarrollarse, y son diversas las fuentes a las que puede recurrir una empresa para financiarse:

- **Los ahorros personales:** la mayoría de negocios se han iniciado con los ahorros personales, incluyendo la venta de propiedades.
- **Los amigos y parientes:** son unas de las opciones que los propietarios suelen recurrir al iniciar las operaciones interés muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa.
- **Juntas:** Es una forma de ahorro personal (donde se aporta periódicamente, por lo general cada mes) asumido con los integrantes de la junta en forma rotatoria, cada integrante recibe un monto que proviene de los aportes de los demás y así dependiendo el monto se recibido este se puede invertir en capital para cualquier tipo de negocio.
- **Bancos y cooperativas:** las fuentes más comunes son los bancos, se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera.
- **Empresas de capital de inversión:** estas prestan ayuda para empresas que requieran expandirse o crecer, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio (**Kierszenowicz, 2016**).

2.2.1.2 Sistemas de financiamiento:

Es un conjunto de instituciones bancarias, autorizadas por Superintendencia de banca y seguros con el objetivo de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas (**Navarro, 2004**).

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos como: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero:

a) Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero.

Sus funciones principales son:

- ✓ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- ✓ La regulación de la oferta monetaria
- ✓ La administración de las reservas internacionales (RIN)
- ✓ La emisión de billetes y monedas.

b) Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

Es el organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos, la superintendencia de banca y seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al banco central de reserva del Perú, banco de la nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

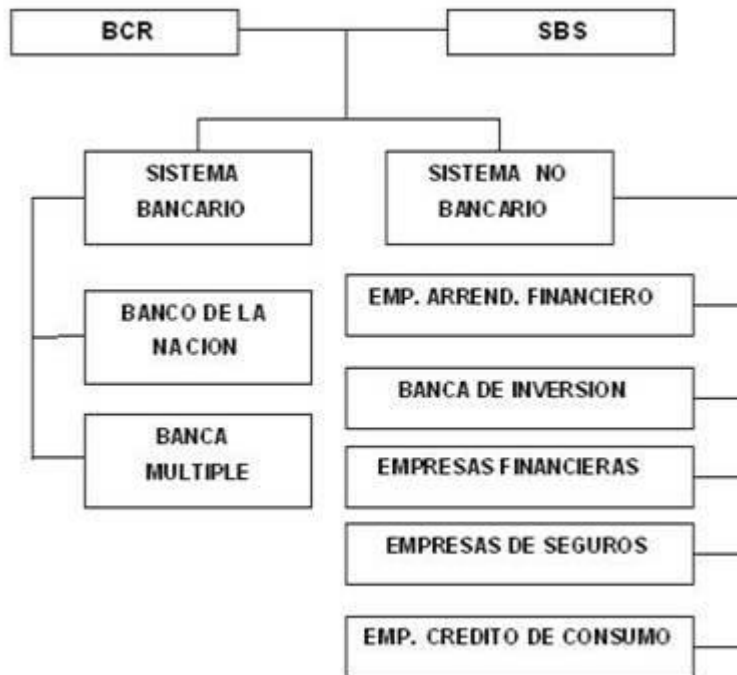
c) Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)

Es la institución pública del sector e y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas, tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

d) Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP)

Al igual que la SBS, es el organismo de control del sistema nacional de AFP.

SISTEMAS FINANCIERO PERUANO



Fuente: Propyme Estadística de la Mype.

Clases:

1. Sistema financiero bancario

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Y está integrado por el banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros; a continuación examinaremos cada una de estas instituciones.

✓ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

✓ **Banco de la Nación (BN)**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

✓ **Banca comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

2. Sistema financiero no bancario

✓ **Financieras**

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

- Solución Financiero de Crédito del Perú
- Financiera Daewo SA
- Financiera C.M.R

✓ **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas entre estas tenemos:

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

✓ **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – Edpyme**

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Nueva Visión S.A.
- Confianza S.A
- Edyficar S.A
- Credinpet

✓ **Caja municipal de crédito popular**

Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticio al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

✓ **Cajas rurales**

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín
- Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur
- Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca
- Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete.

2.2.1.3 Plazos de financiamiento:

a)- Financiamiento a corto plazo

Según **Josué (2014)**, el financiamiento a corto plazo es un préstamo que se otorga a una empresa durante un periodo de tiempo corto, puede ser meses o semanas incluye bajas tasas de intereses; está conformado por:

Pagaré: es un instrumento de negociación donde por escrito las partes se comprometen en devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo, con intereses y surgen la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes, la desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados, las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

- ✓ **Línea de crédito:** es la suma de dinero que se tiene disponible en el banco durante un periodo, por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses.
- ✓ **Crédito comercial:** es la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a

pagar o del financiamiento del inventario, el crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones.

- ✓ **Crédito bancario:** es un préstamo que se obtiene de un banco, ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo, la empresa tiene que pagar cuotas con tasas que a veces resultan demasiadas altas (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

b).- Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas con terceros y se vence después de 5 años pagando en cuotas periódicas (**Gómez, 2008**).

- ✓ Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:
 - Acciones:** es una parte que representa cada accionista en la participación de capital o patrimonio, las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.
 - ✓ **Bonos:** es un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar una suma de dinero a una fecha correspondiente con intereses calculados a la fecha.
 - ✓ **Hipoteca:** es cuando la propiedad del deudor pasa a manos del acreedor o una entidad bancaria para de esta manera se asegurarse que el préstamo sea pagado.
 - ✓ **Arrendamiento financiero:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.4 Costos del financiamiento:

Son los intereses, comisiones y otros costos obtenidos por préstamos ante entidades financieras, entre los costos financieros de los fondos que se han tomado prestados se incluyen:

- a) los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes;
- b) la amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo;
- c) la amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo;
- d) las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17, Arrendamientos, y
- e) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación (**NIC 23, 1993**).

2.2.1.5 Usos del financiamiento:

Mosquera (2014) establece que, para el micro empresario pueda administrar sus fondos y permite tomar decisiones es necesario que conozca la aplicación de los usos de financiamiento en el cual le permite definir cómo va estar organizada y estructurada su empresa con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

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

Fuentes:

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

Usos:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos

- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

2.2.2 Teorías de la empresa:

2.2.2.1 Teoría de la empresa de Coase

En economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas, un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado, cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes, en un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dicen que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de la oferta y la demanda, es por ello que las empresas que participan en mercados de competencia se les conoce como empresas tomadoras de precio (**Aprolayans, 2013**).

- **Competencia perfecta:** Es el mercado competitivo donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el equilibrio de oferta y demanda en el mercado.
- **Monopolios:** En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor.
- **Competencia monopolística:** Son como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado
- **Mercados oligopolios:** Están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos, en estos mercados se puede terminar en una guerra de precios (**Aprolayans, 2013**).

2.2.3 Teorías de las micro y pequeñas empresas:

2.2.3.1 La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003), la presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

Art 2° Definición de micro y pequeña empresa

La micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, cuando esta ley se hace mención a la sigla mype, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas.

Art. 3° Características de la Mype:

Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) el número total de trabajadores:** la microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.
- b) Niveles de ventas anuales:** la microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y la pequeña empresas a partir de monto máximo hasta 850 unidades impositivas tributarias (**Ministerio de promoción del empleo, 2003**).

2.2.3.2 Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT(S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; esta norma no se aplicará en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades, si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores mypes, el estado tiene la obligación de comprarle a las mypes al menos el 40% de lo que requiere (**Escalante, 2014**).

2.2.4 Teoría de los sectores productivos

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica, estas divisiones están relacionadas con el

tipo de proceso de producción que desarrollan, estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

El sector primario, está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos, como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.

El sector secundario, está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera; a través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad; las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.

El sector terciario, es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas; como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. (EAE, businessschool, 2017).

2.2.4 Teoría del sector comercio

Las negociaciones que surgen de la venta y compra de algún producto se las conoce bajo el nombre de comercio. La compra puede realizarse para la transformación del mismo, para revenderlo o bien, para consumo personal.

De acuerdo a si las negociaciones se realizan dentro o fuera de los límites del país, existen dos tipos de comercio:

a) Comercio interno:

Se le llama comercio interno a aquel en el que se realiza un intercambio de mercancías dentro de la frontera nacional. A esta forma de comercio se la

regula por medio de normativas legales que son las que permiten que se conforme a la economía como un sector formal. Dentro del comercio interno existen dos formas de realizar negociaciones: al por menor y al por mayor.

- **El comercio al por menor** es aquel que se realiza en pequeña escala y en estos el producto llega directamente al consumidor final, en unidades.
- **El comercio al por mayor**, en cambio, es aquel en el que se intercambian enormes cantidades de productos y la compra-venta no se establece con el consumidor final, sino con una empresa manufacturera para que transforme al producto o bien a otro comerciante para que la venda nuevamente.

b) Comercio exterior:

En este caso la compra y venta se realiza entre sectores públicos y privados de la nación con comerciantes ubicados en países extranjeros. Esta forma de comercializar está regulada por normativas internacionales. En este comercio se hallan aquellos mercados integrados que tienen como objetivo la disminución de las barreras arancelarias entre distintos países.

Dentro del comercio exterior existen dos clases: el comercio de exportación y el de importación.

- En la importación la compra se realiza a un vendedor que se ubica fuera del límite nacional.
- El comercio de exportación, en cambio es cuando se introducen bienes nacionales en mercados extranjeros **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)**.

2.2.4. Empresa del caso de estudio: “Agropecuaria Paulino”

2.2.4.1 Reseña histórica:

La empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, se fundó el día 05 de Enero del año 2000, se ubica actualmente en la Av. José Gálvez 782. P.J. El progreso del distrito de Chimbote, el representante legal es el señor: Paulino Quijano Robert Mario, con grado de estudio superior en contabilidad, cuenta con un

socio para el financiamiento de la empresa en marcha. Las principales fuentes de ingresos que la empresa tienen son generalmente: las ventas diarias que obtiene son, de insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas.

Gastos de la empresa: Pagos al personal, servicios básicos, entre otros. Entre otras obligaciones que la empresa tiene son contar con comprobantes de pago, llevar libros contables establecidos por la sunat y cumplir con sus obligaciones tributarias como son las declaraciones mensuales y anuales de manera establecida por las normas correspondientes.

2.2.5.2 Misión

Garantizar el crecimiento sostenido de las producciones agropecuarias disminuyendo los costos de producción, desarrollando la capacitación técnico y profesional del capital humano, introduciendo nuevas tecnologías de punta para satisfacer las necesidades nuestros clientes.

2.2.5.3 Visión:

Alcanzar rendimientos agropecuarios sostenidos con una alta productividad y alto valor agregado; mejorando el medio ambiente con efectivas plantaciones de frutales y forestales; satisfaciendo las necesidades de la fuerza de trabajo con un alto nivel de vida y cultura, atendidas y competitivas.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

Porto y Gardey (2010) establecen que, el financiamiento es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, costear los gastos de una obra o actividad) el financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios, y se otorga mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro)

Ucha (2009) afirma que el financiamiento son los recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo

para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, como la apertura de un nuevo negocio.

La Enciclopedia de Clasificaciones (2017) establece que el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se abastece de dinero, la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

2.3.2 Definición de empresa

Una empresa es un conjunto de personas que comparten sus metas o objetivos con el fin de obtener beneficios; una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con fines de lucro; en general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios (**Debitoor.es, 2017**).

2.3.4 Definiciones de micro y pequeña empresa:

Porto (2009) establece que la microempresa es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación limitada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma.

Valencia (2002) afirma que, la empresa es un ente en donde se crea riqueza, y donde ésta permite que pongan en operaciones recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros y técnicos) para transformar los insumos en bienes y servicios terminados, de acuerdo con los objetivos fijados por una administración.

Asimismo, **Carrasquillo (2011)** sostiene que la microempresa es un término que, desde su composición se desprende la palabra micro refiriéndose a pequeña y la palabra empresa, una empresa pequeña, la microempresa es una

unidad económica pequeña que genera ingresos para su propietario, este término varía su definición de acuerdo al país.

2.3.5 Definición de sector comercio

Difiniciones.com (2016) define que, el comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos.

Porto y Merino (2012) establecen que, el término comercio proviene del concepto latino *commercium* y se refiere a la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto. También se denomina comercio al local comercial, negocio, botica o tienda, y al grupo social conformado por los comerciantes.

Difinicionyque.es (2010) determina que, el comercio es la actividad económica establecida en la sociedad que consiste en el intercambio, bien sea de artículos materiales o servicios, con la finalidad de su venta posterior o para servir de materia prima en la creación de un nuevo producto que también tendrá fines de comercialización

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipuló la variable, cosas o personas; ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto natural dado. Asimismo, fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizó en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó a estudiar o investigar una sola institución.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de las variables

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

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnica

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

3.4.2 Instrumento

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

3.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales, regionales y locales; éstos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora comparó los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicó las coincidencias o no coincidencias a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

No aplicó.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016.

CUADRO 01
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Gamarra (2011)	Establece que, el acceso al financiamiento es importante porque permite a la Mypes tener una mejor inversión en capital, los cuales el 50% de las Mypes financian su actividad con recursos financieros de terceros; el 60% de las Mypes que solicitaron crédito de terceros, lo hizo del sistema no bancario; el 60% fue a corto plazo y el 80% del financiamiento lo invirtieron en compra de mercadería.
Zevallos & Leiva (2011)	Afirman que, el 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido financiamiento en el 2011; asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones; además, el 49% manifiesta que fue

importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del comercio.

Huerta (2016)

Sostiene que, el financiamiento es importante para que las Mypes puedan desarrollarse en su negocio y alcanzar sus logros y objetivo; el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio; el 24% dijo que el financiamiento fue de identidades bancarias.

Sánchez (2012)

Establece que, el 80% de las Mypes encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijo que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Baltodano (2016)

Sostiene que, las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos formales que se pide, estas empresas obtienen mayormente financiamiento del sistema no bancario formal porque no exigen garantías, siendo invertido fundamentalmente como capital de trabajo.

Romero & Centuri3n (2013) Manifiestan que, el 80 % de las Mypes estudiadas utilizan financiamiento propio (no solicitan cr3dito de ninguna entidad) y el 20 % utilizan financiamiento de terceros (prestamistas) y es a corto plazo.

V3squez & Le3n (2012) Establecen que, el 60 % de las Mypes estudiadas realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos.

Fuente: Elaboraci3n propia en base a los antecedentes nacionales regionales y locales de la presente investigaci3n.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Agropecuario Paulino” de Chimbote, 2016.

CUADRO N° 02
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. El financiamiento que utiliza en su actividad económica es:		
Propio	X	
Ajeno	X	
2. El financiamiento ajeno proviene de:		
Proveedores	X	
Prestamistas		
3. El plazo de otorgamiento del préstamo ajeno es de :		
corto plazo		X
largo plazo		
4. En qué fue invertido el financiamiento:		
capital de trabajo	X	
activo fijo		
ampliación de local		
pago de proveedores		
5. El financiamiento genera mayores posibilidades de desarrollo para la empresa	X	
6. Las identidades no bancarias formales le otorgaron		
Mayores facilidades de crédito	X	
7. Logro la empresa incrementar sus ingresos	X	
8. El financiamiento obtenido se utilizó de manera adecuada	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso: Gerente de “Agropecuaria Paulino”.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” del sector servicios del Perú de Chimbote, 2016.

CUADRO 03
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	Gamarra (2011), Zevallos & Leiva (2011) y Huerta (2016) establecen que, el acceso al sistema financiero es importante porque permite a la Mypes tener una mejor inversión en capital de trabajo para poder desarrollarse en su negocio y alcanzar sus logros y objetivos.	La empresa en estudio establece que el financiamiento es de vital importancia, porque les permitió tener mayores ingresos y reinvertir en sus mercaderías para poder desarrollarse y alcanzar sus objetivos y metas.	Sí coinciden

Forma de financiamiento	<p>La mayoría de los autores (antecedentes) revisados establecen que, emplean un financiamiento mixto; es decir en su mayoría un 70% es de financiamiento con recursos propio y un 30% es financiamiento proveniente de sistema bancario, no bancario y prestamistas)</p>	<p>La empresa en estudio sostiene que utilizó dos tipos de financiamiento: 80 % propio y 20 % ajeno (proveedores).</p>	No coinciden
Plazos de financiamiento	<p>En su mayoría los autores revisados manifiestan que las empresas reciben créditos a corto plazo.</p>	<p>La empresa en estudio manifiesta que recibe créditos a corto plazo.</p>	Sí coinciden
En que lo invierten	<p>Los autores (antecedentes) revisados señalan que, en su mayoría las Mypes invierten</p>	<p>La empresa en estudio manifiesta que invierte en capital de trabajo y en la compra de mercaderías.</p>	No coinciden

el dinero en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, además cierto número de empresas lo invierten en tecnología y capacitación a sus trabajadores.

Dificultades para obtener un crédito	<p>Los autores revisados establecen que, los motivos por el cual no solicitan un préstamo las Mypes son por no contar con garantías y requisitos (formalización, activos); asimismo, por la exigencia de múltiples requisitos.</p>	<p>La empresa en estudio no recurre a solicitar préstamos del sistema bancario por las garantías y requisitos que exigen las entidades.</p>	Sí coinciden
---	--	---	--------------

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

En los resultados obtenidos por **Gamarra (2011)**, **Zevallos & Leiva (2011)**, **Sánchez (2012)**, **Romero & Centurión (2013)**, **Vásquez & León (2012)** y **Huerta (2016)** establecen que el financiamiento es de suma importancia porque contribuye al desarrollo y crecimiento sostenible de las empresas para el logro de sus objetivos, por lo cual la mayoría de las Mypes financian su actividad a través de financiamiento mixto; es decir, en su mayoría el 70 % financia sus actividades con recursos propios y un 30 % provienen del sistema bancario, no bancario y prestamistas, los mismos que son de corto plazo e invertidos en compra mercadería, activos fijos y capital de trabajo. También destacan que, las dificultades por el cual las mypes no recurren a un crédito en el sistema bancario son por el desconocimiento, los requisitos que son muy tediosos y las tasas de interés que son muy elevadas. Estos resultados coinciden con los resultados internacionales encontrados por: **Ixchop (2014)** , **Valecela (2013)**, **Algieri (2007)** , **Saavedra & León (2014)** quienes sostienen que, es importante el financiamiento en las Mypes para poder desarrollar sus actividades de trabajo y desarrollo, que la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras no bancarias, cuyo financiamiento fue invertido en capital de trabajo, infraestructura, maquinaria y equipo. Lo que a su vez coincide con lo que dice la teoría de **Bolten (1996)** que establece que, la empresa puede operar con capital aportado por sus dueños (capital propio) o aportes realizados por terceros (capital ajeno).

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

En la entrevista realizada al gerente de la empresa “Agropecuaria Paulino” se obtuvo como resultado que dicha empresa para desarrollar sus actividades de comercio utiliza financiamiento propio y de terceros; siendo este último de sus proveedores, el cual consiste en un crédito de mercadería a un plazo de un mes (insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, etc.). Estos resultados concuerdan con los resultados de **Jerónimo (2010)** quien afirma que, el financiamiento que obtienen las empresas estudiadas es propio y de

proveedores, siendo este invertido como capital de trabajo y en compra de mercadería.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar la comparación entre las características del financiamiento entre las Mypes del Perú y la empresa "Agropecuaria Paulino" se establece que existen ciertas coincidencias entre ambas, al manifestar que el financiamiento es muy importante para las Mypes porque contribuye en su desarrollo y en el logro de sus objetivos. Además, que el financiamiento obtenido en su mayoría fue a corto plazo. También existe coincidencia al manifestar que las dificultades por el cual las Mypes no recurren a un crédito en el sistema bancario son por el desconocimiento, los requisitos que son muy tediosos y las tasas de interés que son muy elevadas. Por otro lado, no existen coincidencias en la forma de financiamiento debido a que la Mypes del Perú obtienen un financiamiento mixto; es decir en su mayoría (70%) del financiamiento son con recursos propios y en un 30% es financiamiento de terceros proveniente del sistema bancario, no bancario y de prestamistas; siendo invertido como capital de trabajo, activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales. Por su parte, la empresa del caso de estudio financia sus actividades en un 80% con recursos propios y un 20% con financiamiento ajeno, proveniente de sus proveedores, siendo invertido en mercadería.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: que recurren a un financiamiento mixto, siendo la mayor parte de recursos propios y en menor proporción de terceros (sistema bancario, sistema no bancario y prestamistas) y a corto plazo; siendo invertidos en activos fijos, mejoramiento y ampliación de sus locales, y mercadería. Asimismo, que los motivos por el cual no recurren a financiamiento del sistema bancario son por la falta de conocimiento, los múltiples requisitos, tasas de interés altas y garantías excesivas.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016, se determinó que dicha empresa accedió a financiamiento mixto; recursos propios y financiamiento ajeno proveniente de sus proveedores, siendo este último a corto plazo (30 días), los cuales fueron utilizados para la compra de mercadería de diferentes productos y artículos como: insumos agrícolas, fertilizantes, insecticidas, herramientas agrícolas, permitiéndoles mejorar sus ingresos y utilidades; además, no recurren a créditos porque el sistema financiero bancario exige muchos requisitos y los trámites son muy tediosos y, además, piden muchas garantías.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al considerar que el financiamiento juega un papel muy importante dentro de las Mypes porque contribuye en su desarrollo; además, que los préstamos que obtuvieron de terceros fue de corto plazo. Asimismo, no no recurren a financiamiento del sistema bancario debido a los trámites tediosos, tasas de interés altas y excesivas garantías que piden al solicitar un crédito. Por otro lado, no coinciden respecto a la forma de financiamiento debido a que el

financiamiento que obtienen por parte de terceros las Mypes del Perú son provenientes del sistema bancario, no bancario y prestamistas, siendo invertidos en activo fijo, mejoramiento y ampliación de sus locales y en capital de trabajo; en comparación con el caso de la empresa de estudio, para la cual el financiamiento ajeno lo obtienen directamente de sus proveedores invirtiéndolo en compra de mercadería para el negocio, porque el financiamiento es sólo a 30 días calendario.

5.4 Conclusión general:

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.

Frente a esta situación se recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

Algieri, M. (2007). “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara, Venezuela” (tesis para optar el título profesional de contador público) recuperado de:

http://www.bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf.

Aprolayans (2013) Teoría de la empresa COASE recuperado por:

<https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>

Asobancaria.com (2011) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de file:///C:/Users/SARITA%20BRITTO/Downloads/1216-4250-1-PB%20(4).pdf.

Baltodano, V. (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurants.c.r. ltda de Chimbote, 2014” (tesis para optar el título profesional de contador público) recuperado por: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANCIAMIENTO_MYPES_BALTODANO_HONORES_VERONICA_ENA.pdf?sequence=3

Bolten (1996). Estructura financiera optima gestión empresarial recuperada por:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1388/estructura-financiera.htm>.

Condemayta, Y. (2009) Microfinanzas y las mypes Perú. Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú>.

Caballero, B. (2013). Ley de Régimen MYPE recuperado por: http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_myp e.pdf.

- Carrasquillo, L. (2011). Definición de microempresa recuperado de:
<https://incubadorademicroempresas.com/lucy/blog/definamos-que-es-una-microempresa>.
- Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), La estructura financiera recuperada por:
<http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-onceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento.shtml>.
- Debitoor.es (2017). Definición de empresa recuperado por:
<https://debitoor.es/glosario/definición-empresa>
- Definición(2010) Definición del sistema financierottps://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php.
- Difiniciones.com (2016). Definición del sector comercio recuperado por:
<http://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Difinicionyque.es (2010). Definición del sector comercio recuperado por:
<http://definicionyque.es/comercio/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definiciones de financiamiento recuperado por: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>.
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definición de sector comercio recuperado por: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>
- EAE businessschool (2017) Teoría de los sectores productivos recuperado por
<http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú (tesis para optar el título profesional de contador público)

- Galán, L. (2007). La problemática del financiamiento recuperado por:
<http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematika-del-financiamiento/>
- Gutiérrez & Sánchez (2010) Fuentes de financiación en la empresa.
Recuperado de
http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.
- Huerta, D. (2016). en su trabajo de investigación denominado:
“caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016” (tesis para optar el título profesional de contador público).
- Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala” (tesis para optar el título profesional de contador público).
- Jerónimo, S. (2010). en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito Federal- México “para obtener el grado de: maestro en ciencias con especialidad en administración.
- Kierszenowicz (2016) Fuentes de financiamiento recuperado por:
<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-de-capacitacion/>
- Kong & Moreno (2014) Teoría del financiamiento recuperado por:
http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW.
- Romero & Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado
“Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013” (tesis para optar el título profesional de contador público).

- Ricaldi, (2013) Financiamiento externo recuperado por <http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.
- Ministerio de promoción del empleo (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa recuperado por: http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf.
- Mosquera (2014) Usos del financiamiento recuperado por: <https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>
- Navarro (2004) Definición del sistema financiero recuperado por: <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>
- Nic 23. (1993). Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos recuperado por: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf
- Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México – México (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Porto y Gardey (2010) Definición de financiamiento recuperado por: <https://definicion.de/practica/>.
- Porto y Merino (2012) Definición de sector comercio recuperado por : <https://definicion.de/comercio/>
- Quispe, Yucna, Quiroz, Mamani, (2015) El financiamiento en las micro y pequeñas empresas recuperado por: <https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>.
- Saavedra & León (2014) “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana” (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Ucha, F. (2009). Definición de financiamiento recuperado por: <https://www.definicionabc.com/?s=Financiamiento#resultados>.

- Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote” (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Valencia, R. (2002). Concepto de micro y pequeña empresa recuperado por:http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1216/concepto_empresa.html.
- Veleceta, N. (2013). en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes, Cuenca – Ecuador” (trabajo de investigación previo a la obtención del título de magister en gestión y dirección de empresas).
- Vera, M. (2001). Fuentes de financiamiento recuperado por: <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>.
- Weston, (1995) Factores de la estructura financiera recuperado por : <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1388/estructura-financiera.htm>.
- Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo” (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Zorilla, (2006) Teoría financiera recuperado por: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>.
- Zúñiga, Q. (2015). Las Pymes y la economía peruana recuperado por: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>.

6.2 Anexos:

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “agropecuario Paulino” de Chimbote, 2016. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.

Fuente: Elaboración Propia.

6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRÁFICA
AUTOR:
TITULO DEL LIBRO:
TITULO DE LA TESIS:
LUGAR Y FECHA DE EDICIÓN:
NÚMERO DE PÁGINA (AS):
PÁGINA WEB:
RESUMEN:

FICHAS BIBLIOGRAFICAS
TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD, ETC. AUTOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO
Y SUBTITULO: _____
_____ LUGAR DE EDICIÓN: _____
AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____
NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO
OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA QUE OTORGA EL
NIVEL ACADEMICO: _____

NOMBRE DEL ASESOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____

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

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario aplicado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.**

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

.Encuestador (a):..... Fecha:
...../...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Primaria completa (...)

Secundaria Incompleta (...)

Superior no Universitaria (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Viudo (....)

1.5 Ocupación que desempeña el representante legal:

Vendedor (....) Administrador (....) Contador (....)

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias. (....)

Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (....)

Con financiamiento de terceros (....)

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

Entidades bancarias (....) Entidades no bancarias (....)

los prestamistas usureros (....)

3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias:.....

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

Las entidades bancarias (....) Las entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

3.5. Tasa de Interés que cancelaron las MYPE en el año 2016:.....

3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (....) No (....)

3.7. Monto Promedio de crédito solicitado:

3.8. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: (....)

El crédito fue de largo plazo.: (....)

3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo:(....) Activos fijos:(....)

Mejoramiento y/o ampliación del local: (....)

Muchas gracias por su participación.