

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU, CASO EMPRESA “LENCERÍA
NORA”- SANTA- CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR

GARCÍA DE LA CRUZ, PERCY RICHARD

ORCID ID: 0000-0002-3858-6372

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERU, CASO EMPRESA “LENCERÍA
NORA”- SANTA- CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR

GARCÍA DE LA CRUZ PERCY RICHARD

ORCID ID: 0000-0002-3858-6372

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020

Título De La Tesis

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL
PERU, CASO EMPRESA “LENCERÍA NORA”- SANTA- CHIMBOTE,
2018.

Equipo De Trabajo

AUTOR

García De La Cruz Percy Richard

ORCID ID: 0000-0002-3858-6372

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

ASESORA

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Mgtr. Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Jurado Evaluador y Asesora

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

DRA. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ
MIEMBRO

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS
MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ASESORA

Dedicatoria

A mi madre Ricardina en la tierra y mi padre Nicolás en el cielo, ya que sin importar donde se encuentren cada uno, siempre me han apoyado cuando los necesité con sus consejos y con sus memorias que me inspiran a ser una mejor persona.

A mis hijos Jeremis y Camila, que son lo más bello que tengo en la vida y lo que más amo. Ellos me dieron la fortaleza para seguir adelante con mis estudios y ser un profesional.

Agradecimiento

A mi tío Juan Rómulo De La Cruz,
por sus consejos y apoyo
incondicional para terminar mi
carrera y convertirme en un
profesional y por estar presente en
aquellos momentos que mi madre lo
necesitaba.

A mis amigos de la universidad que
estuvieron conmigo y me apoyaron
en todo momento a pesar de
institución y a todos mis
compañeros de trabajo que
estuvieron conmigo desde que
ingresé y me brindaron su apoyo.

Resumen

La presente investigación tuvo por objetivo general: Determinar y describir las principales características de financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, caso empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018. La cual tuvo como metodología: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Teniendo como resultados: con relación al objetivo específico N° 01: el financiamiento obtenido de las mype fue de terceros, siendo proveniente en su mayoría de las cajas Municipales y entidades Bancarias. Como objetivo específico N° 02: El financiamiento que utiliza la empresa es proveniente de terceros, siendo específicamente de entidades no bancarias, dentro de las dificultades que se presentaron fueron principalmente las garantías que se requirieron y también los comprobantes de pago. Llegando a la siguiente conclusión: Como conclusión final, podemos decir que las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú son el financiamiento de terceros, principalmente de las entidades financieras reguladas por la SBS, el destino del crédito se direcciona principalmente para capital de trabajo y activo fijo, reciben o buscan asesoramiento para la buena toma de decisiones al momento de solicitar su préstamo y por último el emprendimiento, ya que la necesidad de emprender los lleva a solicitar el préstamo que requieren.

Palabras Clave: Comercio, Financiamiento, Mype.

Abstract

The purpose of this research was to: Determine and describe the main financing characteristics of Micro and Small Businesses in the commerce sector, underwear sales, business case: “Lingerie Nora” in the district of Santa, 2018. Which had as methodology: Non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case. Having as results: in relation to the specific objective N° 01: the financing obtained from the mype was from third parties, being mostly from the Municipal savings banks and Banking entities. As specific objective N° 02: The financing used by the company is from third parties, being specifically from non-banking entities, within the difficulties that arose were mainly the guarantees that were required and also the payment vouchers. Coming to the following conclusion: As a final conclusion, we can say that the main financing characteristics of micro and small companies in Peru are the financing of third parties, mainly of the financial entities regulated by the SBS, the destination of the credit is mainly directed For working capital and fixed assets, they receive or seek advice for good decision-making at the time of requesting their loan and finally entrepreneurship, since the need to undertake leads them to request the loan they require.

Keywords: Commerce, Financing, Mype.

Contenido

Título De La Tesis	iii
Equipo De Trabajo	iv
Jurado Evaluador y Asesora	v
Dedicatoria	vi
Agradecimiento	vii
Resumen	viii
Abstract	ix
Contenido	x
INDICE DE CUADROS	xiii
I. Introducción	14
II. Revisión Literaria	19
2.1. Antecedentes	19
2.1.1. Internacionales	19
2.1.2. Nacionales	22
2.1.3. Regionales	24
2.1.4. Locales	25
2.2. Bases Teóricas	29
2.2.1. Teorías del Financiamiento	29
2.2.2. Teoría de las Mype	45
2.2.3. Teoría del sector comercio	49

2.2.4.	Teoría de la empresa de caso.	51
2.3.	Marco conceptual	51
2.3.2.	Definición de financiamiento.	51
2.3.3.	Definición de Mype.	52
2.3.4.	Definición de comercio.	53
III.	Hipótesis	54
IV.	Metodología	55
4.1.	Diseño de la Investigación	55
4.2.	Población y Muestra	55
4.2.1.	Población.	55
4.2.2.	Muestra.	55
4.3.	Definición y operacionalización de las variables	56
4.4.	Técnicas e instrumentos	58
4.4.1.	Técnicas.	58
4.4.2.	Instrumentos.	58
4.5.	Plan de Análisis	58
4.6.	Matriz de Consistencia	58
4.7.	Principios éticos	58
V.	Resultados	59
5.1.	Resultados	59
5.1.1.	Resultados del Objetivo Especifico N° 1.	59

5.1.2.	Resultados del Objetivo Específico N° 2.....	63
5.1.3.	Resultados del Objetivo Específico N° 3.....	68
5.2.	Análisis de los resultados.....	70
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	70
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	72
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	72
VI.	Conclusiones.....	73
6.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	73
6.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	73
6.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	73
6.4.	Conclusión general.....	74
VII.	Aspectos Complementarios.....	75
7.1.	Referencias bibliográficas.....	75
7.2.	Anexo.....	89
7.2.1.	Anexo 01: Cronograma de Actividades.....	89
7.2.2.	Anexo 02: Matriz de consistencia.....	90
7.2.3.	Anexo 03: Presupuesto.....	91
7.2.4.	Anexo 04: Fichas bibliográficas.....	92
7.2.5.	Anexo 05: Cuestionario.....	93
7.2.6.	Anexo 06: Evidencia de la encuesta.....	97
7.2.7.	Anexo 07: Cuestionario aplicado.....	99

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo Específico 1	59
02	Objetivo Específico 2	63
03	Objetivo Específico 3	68

I. Introducción

En la larga historia se ha visto claramente que el dinero ha desempeñado un papel muy importante, esto ha sido explicado por diferentes pensadores y economistas en variadas épocas. El financiamiento es una de las herramientas financieras, usadas continuamente, por lo general se acude a este en los mercados financieros, en donde la función principal es la de canalizar fondos de ahorradores que gastan menos que sus ingresos, esta es llevada a personas que desean gastar más que sus ingresos, debido a que escasean de dinero. Los mercados financieros hacen posible la movilización de los fondos, estos mercados al operar eficientemente generan un bienestar económico de todos los individuos pertenecientes en una sociedad (BMV, 2018).

La Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), afirma que la financiación en las Mipyme, es indudablemente una acción necesaria para que estas logren subsistir. La financiación es requerida por el activo circulante y el ajuste de toda necesidad operativa de fondos. El financiamiento asegura preservar su funcionamiento en el futuro y que se consiga, alcanzar la mejor rentabilidad posible. Por lo general, el financiamiento tiene como fuentes comunes y básicas que provienen de recursos propios, créditos bancarios, proveedores y otros que van desde prestamos familiares o privados (Orueta, y otros, 2017).

Dentro de América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas presentan obstáculos para acceder a un crédito, esta es una de las principales fuentes de financiamiento seguidas del propio. Las dificultades a las que se enfrentan son por las características que abarca un crédito, están, las tasas de interés elevadas, plazos cortos, garantías excesivas. En respuesta a estos impedimentos, surgieron las instituciones de microfinanzas, las cuales conceden créditos financieros a los emprendedores, como

también a las mype. Conforme se trataba con estos agentes productivos se reconoció que se podía trabajar con ellos, es así que la cartera de los fondos financieros privados (FFP) ha tenido un constante crecimiento, aplicando una mora por debajo de la banca. (Morini & Solari, 2015).

El financiamiento de las mype en el Perú, para impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el gobierno fomentará el desarrollo de las mype, esto se logrará con la implementación de medidas orientadas a aprovechar las economías de escala. Es así que el gobierno nacional trabajara con tres ejes de acción, uno es el Consejo Nacional de Competitividad (CNC), otra es el desarrollo de plataformas estratégicas de competitividad sectorial, y el fomento de estrategias efectivas para lograr el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. El tercer eje mencionado, se plantea la reforma de compras estatales, mejores condiciones de financiamiento, se implemente experiencias internacionales de éxito y se adopten medidas transversales a todo segmento empresarial. Para lograr mejorar las condiciones de financiamiento para toda mype, el gobierno nacional por medio de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), creará el fondo Crecer, esta, estará destinada a cubrir las necesidades de financiamiento. Ese plan de desarrollo para las mype contará con recursos financieros que ascenderán a más de 1,000 millones de soles, una parte estará encaminada a financiar créditos y la otra orientada a construir un fondo que garantice el portafolio de créditos mipyme (El Peruano, 2018).

El presidente de la República del Perú, “Martín Alberto Vizcarra Cornejo” dio a conocer en su discurso de fiestas patrias que se ha dado inicio a las operaciones del Fondo Crecer del Banco de Desarrollo del Perú (COFIDE), la cual cuenta con 1,150 millones de soles para canalizar garantías en favor de las micro, pequeñas y medianas

empresas (mipyme), esto con la única finalidad de promover el desarrollo productivo empresarial, empleando esta herramienta económica permitirá mejorar el acceso al financiamiento, lo cual dará enormes beneficios para lograr desarrollarse empresarialmente (Andina, 2019).

¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresa del sector comercio, y de la empresa “Lencería Nora”, distrito de Santa, 2018?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: “Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018”

Para conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las principales características del financiamiento de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018.
3. Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa Lencería Nora, distrito de Santa, 2018.

El presente trabajo se justifica en el hecho de que permitirá resolver las dudas sobre cómo se lleva a cabo el financiamiento para las MYPE, cuáles son sus características más resaltantes, enfocados en el sector comercio del Perú, 2018.

Asimismo, permitirá los emprendedores de este sector, contar con una información clara sobre la importancia y los beneficios que pueden tener, si acceden al sistema financiero regulado por la SBS como lo son las cajas municipales, rurales, instituciones financieras y bancarias; y si estos son realizados de la manera correcta y bien asesorados.

Por último, el presente trabajo se justifica porque, a través de su ejecución, podré optar el título de Contador Público. Este hecho, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, eleve sus estándares de calidad, ya que exige que todos sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

El presente informe de investigación tuvo como metodología; la siguiente, el diseño del informe de investigación fue No experimental porque solo se limitó a describir la variable estudiada, descriptivo porque se limitó a describir lo más relevante de la variable, bibliográfico porque se revisó la bibliografía de los antecedentes, documental porque se empleó algunos documentos para el uso de información empleada en la investigación y de caso porque se limitó a estudiar una sola investigación, tomando como muestra una sola empresa (LENCERÍA NORA).

Con relación a los resultados de la investigación se tiene que, con respecto a los antecedentes revisados, los autores afirman que el financiamiento empleado proviene de terceros, este financiamiento es de entidades pertenecientes al sistema financiero, entre las que destacan las cajas municipales y bancos, estos créditos son devueltos en su mayoría en el corto plazo, por último, los autores manifiestan que el destino que se le da al financiamiento es para ser invertido en el capital de trabajo, mejoramiento de

sus locales de las mype y la adquisición de activos fijos. Con relación a la empresa “Lencería Nora” esta emplea el financiamiento de terceros, a su vez este financiamiento también proviene de entidades pertenecientes al sistema financiero, su crédito se le concedió la entidad bancaria Mi Banco, su tipo de crédito fue un crédito comercial y siendo devuelta en el corto plazo, por último, el financiamiento se destinó a la compra de mercaderías. Como conclusión se tiene que el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas del Perú, son provenientes de entidades financieras que son reguladas por la SBS. Los créditos son destinados a capital de trabajo y adquisición de activos fijos. El financiamiento ayuda a que la mype puedan expandirse y desarrollarse económicamente, ya que les permite financiar sus proyectos.

II. Revisión Literaria

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales.

Los antecedentes internacionales para este trabajo, han sido tomados en cuenta por ser trabajos realizados por algunos investigadores, de algunas ciudades del mundo, menos Perú; que cuentan con la variable o variables, unidades de análisis y sector que se encuentra en nuestra línea de investigación.

Illanes, (2017) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile. La cual tuvo como *objetivo* realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. *La metodología* empleada fue a través de las encuestas Longitudinales 1,2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadística y el Ministerio de Economía. *En conclusión:* Se logro saber que debido a que el acceso al financiamiento es mucho menor en este sector de la economía, estas compañías poseen un costo más elevado de financiamiento, en comparación con las grandes empresas, es así que las pequeñas empresas se ven obligadas a generar mayor rentabilidad para poder hacerle frente al servicio financiero de la deuda contraída.

López & Farías, (2018) en su tesis denominada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil; tuvo como *objetivo general:* Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector

industrial y comercial de Guayaquil. En donde **la metodología** empleada fue: descriptiva y explicativa, ya que nos permitio evaluar la información existente acerca de las pymes y empresas que actualmente se encuentran participando dentro del mercado bursátil y poder definir el costo de financiamiento a través de este mercado. Teniendo como **conclusiones**: Se ha logrado verificar que el mercado bursátil, es una de las fuentes de financiamiento óptima para las Pyme, esto se debe a que conlleva a un menor costo, lo cual resulta ser un factor determinante al momento de tomar la decision de adquirir financiamiento, no solo para las pequeñas y medianas empresas, sino tambien para todo tipo de compañías. El financiamiento resulta ser de vital importancia no solo porque cubre los costes de las operaciones realizadas, sino tambien que al momento de acceder a nuevos mercados de financiamiento se logra internacionalizarse como es con el mercado de valores, abriéndose a nuevos caminos y la posibilidad de acceder a financiamientos con mayor volumen.

Mena & Rivas, (2019) en trabajo de investigación titulado: Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017. Tuvo como **objetivo general**: Analizar y evaluar el financiamiento de la Bolsa de Valores como alternativa real para el financiamiento de PYMES. Cuya **metodología** fue: La investigación se baso en el método cualitativo porque el tema persiste en recaudar todo tipo de información que ayude a determinar las soluciones correctas para incrementar el nivel de inversión dentro de un mercado de valores, y que se conozca a cabalidad las ventajas y beneficios que esta brinda. En **conclusión**: Las PYMES al tener una cierta limitación presupuestaria requieren de diversas y diferentes alternativas de financiamiento, ya que al tener un bajo número de colaboradores sus decisiones determinan el futuro de la empresa, las PYMES son las

responsables de crear el mayor número de plazas laborales, por lo cual, debe tomarse en cuenta la inclusión financiera como un tema de mucha importancia, puesto que el mismo debe verse desde una perspectiva concretamente vinculada a la inserción productiva en beneficio de las PYMES de sectores más vulnerables o de poco acceso a recursos; sin embargo, la inclusión financiera en Ecuador es compleja, no ha habido una política sostenida de fomento y apoyo por parte del Estado y una dispersión de esfuerzos desde el lado privado. La inclusión financiera no es un fin en sí mismo, sino un medio, sobre todo, para inclusión productiva y generación de empleo, con ética, responsable socialmente, creativa e innovadora. El mercado de valores es una buena alternativa de financiamiento en lo que respecta a tasas de interés; sin embargo, su principal desventaja es el tiempo que se tarda en la compra o venta de papeles y/o títulos y esto no beneficiaría en lo absoluto a las PYMES en caso de que necesiten financiarse de forma inmediata; es por ello, que éstas pequeñas y medianas empresas prefieren endeudarse en cualquier institución financiera privada con tal de obtener financiamiento rápido y oportuno, demostrando de esta manera que las alternativas de financiamiento por parte de la Bolsa de Valores, no son atractivas.

Jiménez, Rodríguez, & Rodríguez, (2017) en su investigación denominada: Propuesta de Modelo de Financiamiento para la Empresa Comercializadora Rakar S.A.S. tuvo como *objetivo general*: Determinar cuáles son los tipos de financiamiento más acordes a las necesidades de la Comercializadora Rakar SAS. Cuya metodología fue: La *metodología* de investigación que se aplicó es de corte cualitativo y descriptivo, ya que por medio de esta se analizaron los diferentes tipos de financiación que existen a corto, mediano y largo plazo, aplicables a las pequeñas y medianas empresas colombianas. En *conclusión*: Al analizar el trabajo desarrollado, se puede concluir que la mayoría de las fuentes de financiación presentan mayores desventajas,

ya que todas generan un costo adicional el cual afecta el giro ordinario de la empresa. En este caso basados en las necesidades de financiación y al ser una comercializadora (compra y vende) se le recomienda a la Comercializadora RAKAR S.A.S, financiarse a través de los proveedores, es decir comprar la mercancía a crédito, a un plazo mayor que el que se les otorga a sus clientes, siempre y cuando el negocio o proveedores lo puedan considerar. Si no es posible acudir a la financiación a través de los proveedores, hay otros tipos de financiación que la Comercializadora RAKAR SAS puede recurrir, y uno de ellos son las entidades bancarias, estas ofrecen financiación con diferentes tasas, plazos y requisitos, realizando un estudio previo de la más adecuada, menos costosa, con fácil acceso y con un plazo acorde que requiera la comercializadora; las entidades que se mas se ajustan a los requerimientos de la empresa son Bancolombia, Banco Caja Social y Banco Colpatría.

2.1.2. Nacionales.

Los antecedentes nacionales que se han tomado en cuenta para el desarrollo del presente trabajo pertenecen a autores e investigadores de algunas ciudades del interior del país menos de la región donde se desarrolla el caso de estudio, que cuentan con la variable o variable, unidad de análisis y sector que se encuentra en nuestra línea de investigación.

Toribio, (2018) en su tesis titulada: El Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Confección Textil, Ropa Deportiva - Huánuco, 2017. Tuvo como **objetivo general**: Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva – Huánuco, 2017. Cuya **metodología** fue: El diseño de investigación utilizado fue el diseño correlacional –

descriptivo. En **conclusión**: El financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad debido a que aumentan los ingresos de las mype, siendo el financiamiento una influencia positiva baja con relación a la rentabilidad.

Lozano, (2016) en su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento Y La Capacitación Del Micro Y Pequeños Empresarios Del Sector Comercio, Rubro Confección De Ropa Deportiva, En La Ciudad De Juanjui, Provincia De Mariscal Cáceres, Region San Martín-Año 2016. Tuvo como **objetivo general**: Establecer las principales características del financiamiento, la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro confección de ropa deportiva, en la ciudad de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín año 2016. Cuya **metodología** fue: Se desarrolló una investigación descriptiva porque sólo se abarcó el análisis de una población en función a la variable de estudio. En **conclusión**: Las MYPES encuestadas del rubro Confección de Ropa Deportiva en la ciudad en un 75% se han financiado con recursos ajenos y un 25% cuentan con financiamiento propio y de los créditos solicitados al sistema financiero bancario, el 83%; es crédito comercial un 67 %, los conductores de Tiendas han invertido el 50% en capital de trabajo.

Balladares, (2019) en su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes, Sector Comercio, Rubro Tiendas De Ropa Para Niños En El Distrito De Tumbes, 2017. Tuvo por **objetivo general**: Especificar cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes sector comercio rubro venta de ropa para niños en el distrito de Tumbes – 2019. Cuya **metodología** fue: Diseño no experimental de corte trasversal porque la información obtenida se utilizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. En **conclusión**: Las MYPES del

rubro tiendas de ropa en el Distrito de Tumbes, califican lo necesario la solicitud de préstamo financiera en una entidad financiera, así como también confirman que la mejor entidad financiera de ahorro y crédito es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, y además califica de optima la tasa de interés siendo estas las principales características que permiten obtener préstamos para las Pymes de este rubro lograr mantener un eficiente financiamiento y mejorar la rentabilidad dentro del Distrito de Tumbes, ya que las empresas su desarrollo está en desarrollo en un nivel promedio de calidad de gestión. La tasa de interes más baja aplicadas son las de las entidades no bancarias Caja de Ahorro y Crédito de Sullana.

Ipanaque, (2018) en su tesis denominada: Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Tiendas De Ropa Para Dama, En El Distrito De Aguas Verdes 2017. Tuvo como **objetivo**: Conocer Las Modalidades Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Rubro Tiendas De Ropa Para Dama, En El Distrito De Aguas Verdes, 2017. Cuya **metodología** fue: De tipo descriptiva, de diseño No experimental. En **conclusión**: El 80 % del microempresario acuden a una entidad financiera para solicitar préstamos llevar a cabo su proyecto. Se les recomendó a los microempresarios averiguar sobre los temas de financiamiento, analizar las tasas y tomar la mejor decisión con qué entidad deben de trabajar o la que les de ciertas oportunidades de pago y no crear un perjuicio para el negocio.

2.1.3. Regionales.

Los antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier parte de la región menos Chimbote, que hayan utilizado la misma variable, unidad de análisis y sector elegido, en la presente investigación.

Yaringaño, (2019) en su tesis titulada: *Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio, Rubro Compra Y Venta De Ropa En El Distrito De Huaraz, 2018*. Tuvo por ***objetivo general***: Determinar el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de ropa en el Distrito de Huaraz, 2018. Cuya metodología fue: El diseño de la investigación es no experimental-descriptivo. En ***conclusión***: El principal requisito para acceder a un financiamiento es tener un buen historial crediticio. Con relación al destino que se dio al financiamiento, este ha sido invertido en las diversas formas de capital de trabajo.

Diego, (2018) en su tesis denominada: *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Compra/Venta De Ropa Para Damas De Imperial-Cañete, 2015*. Tuvo como ***objetivo general***: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa para damas de Imperial - Cañete, 2015. Cuya ***metodología*** aplicada fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 20 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. En ***conclusión***: La mayoría (80%) financian sus actividades de comercio recurriendo a financiamiento externo, siendo dicho financiamiento fundamentalmente de entidades bancarias; poco más de 2/3 (70%) de dicho financiamiento fue de corto plazo; y la mayoría (90%) de dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo.

2.1.4. Locales.

Los antecedentes locales que se han tomado en cuenta para el desarrollo de este trabajo, pertenecen a autores e investigadores, de la ciudad de Chimbote donde se

desarrolla el caso de estudio y que cuenta con la variable o variables, unidades de análisis y sector que se encuentra en nuestra línea de investigación.

Loayza, (2015) en su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento En Las Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Industrial – Rubro Confección De Ropa Deportiva En Las Galerías Alfa De Chimbote, 2014. Tuvo como **objetivo general**: Describir las principales características del financiamiento, en las MYPES del sector industrial – rubro confección de ropa deportiva en la Galerías ALFA de Chimbote, 2014. Cuya **metodología** fue: se utilizó un diseño No experimental – Transversal Cuantitativa – Descriptiva. En **conclusión**: Respecto al financiamiento de las Micro y Pequeña Empresas del sector industrial rubro- confección de ropa deportiva en Galerías ALFA, si solicitan crédito financiamiento, el monto de crédito obtenido es de 3001 a más nuevos soles, la entidad que solicitan el crédito son las cajas municipales y entidades bancarias, las tasas de intereses son del 20%, la inversión del crédito es utilizada en sus activos fijos (maquinarias), la contribución del crédito obtenido dio una contribución del 5-15%.

Acosta, (2016) en su tesis denominada: Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio –Rubro Compra/Venta De Ropa Deportiva Para Damas Y Caballeros Del Distrito De Chimbote, 2014. Tuvo por **objetivo general**: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/ venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. Cuya **metodología** fue: El diseño de la investigación fue: No experimental –descriptivo. En **conclusión**: La mayoría (80%) de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva con financiamiento

propio y el 20% lo hizo con recursos financieros de terceros. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijeron que Caja Municipal del Santa les dió mayor facilidad en la obtención de sus créditos y los créditos otorgados fueron de corto plazo, invirtiéndolo en la compra de mercadería. El 100% de las MYPE estudiadas creen que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de sus empresas; asimismo, creen que la capacitación mejorara la rentabilidad de sus empresas, que ; la totalidad de las MYPE estudiadas afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los 2 últimos años y ; la totalidad de las MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.

Crespin, (2016) en su tesis titulada: Caracterización Del Financiamiento Y Capacitación De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Compra/Venta De Ropa-Chimbote, 2015. Tuvo como *objetivo general*: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa de Chimbote, 2015. Cuya *metodología* fue: El diseño utilizado en la investigación fue no experimental – descriptivo. En *conclusión*: Las Mypes encuestadas por el hecho de tener más de tres años en el mercado y ser formales, tienen algunas ventajas para acceder a financiamiento del sistema bancario. Poco más de la mitad (56%) recurren a financiamiento de terceros, la mayoría el (91%) reciben crédito financiero a corto plazo, la mayoría el (82%) lo invirtió en capital de trabajo. Dado que la mayoría el (56%) de los créditos financieros recibidos son de corto plazo y son invertidos en capital de trabajo en (82%), se establece que el 69% de las Mypes encuestadas se formaron por subsistencia; entonces, se debe procurar que el sistema bancario otorgue a las Mypes, financiamiento de largo plazo y no de corto plazo; de esta manera, las

Mypes que se formaron por subsistencia puedan crecer y desarrollarse. Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

Cotrina, (2019) en su tesis titulada: Caracterización De Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Comercio Del Perú– Compra Y Venta De Ropa Para Niños, Caso Mercado Señor De Los Milagros – Chimbote, 2018. Tuvo como **objetivo general**: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: compra y venta de ropa para niños, caso Mercado Señor de los Milagros – Chimbote, 2018, donde se utilizó una **metodología** no experimental – descriptiva la cual fue desarrollada con una población muestra de 10 mypes las cuales nos ayudaran a desarrollar la investigación del caso; a quienes se le aplicó un cuestionario de 14 preguntas enfocadas netamente en su financiamiento. En **conclusión**: Se encontró que el 50% se financia de fondo propio y el otro 50% con fondos de terceros, haciendo uso de crédito bancarios - no bancario – usureros, dando como resultado y precisando que manejan tasas de interés tales como el 12.12 %, 20%, 2.11% y 2.10% mensuales. Lo cual nos indica tasa de interés alto y medianamente razonable. Dentro de la facilidad que tienen para acceder están un 40% y 40% para las entidades bancarias y no bancarias pero existe un margen de 20% que aun trabajan con los famosos usureros los a los cuales se puede acceder pero teniendo tasas de interés altas lo cual no ayuda a generar ganancias. Además de

ello el 80% invirtió su préstamo como capital de trabajo quizás para mercadería o para obtener liquidez y el 20% en el mejoramiento y/o ampliación de su local, lo que nos indica que más dinero lo utilizan como capital de trabajo y no para renovación, mantenimiento o mejoramiento de local de trabajo.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

2.2.1.1. Teoría de Modigliani y Miller.

En 1958, Franco Modigliani y su discípulo Merton Miller, enunciaron su teoría sobre la estructura de capital el cual supone que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura, de no ser apropiada, puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En ella participan e interrelacionan variables de ingresos, costos fijos, costos variables, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, entre otros que permiten definir la rentabilidad financiera de la organización (Francisco & Francisco, 2016).

Existen muchos estudios dedicados a la estructura financiera, desde que Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), llegaron a la conclusión que “toda decisión financiera hace una subdivisión de los mismos flujos de caja, pero de manera diferente, es decir solo cambian el envoltorio, mas no incrementan el valor total de la empresa”. Dicho de otra forma, es imposible incrementar el valor de la empresa basándose en políticas de financiamiento implementadas, de los dividendos o de otra que no

acrecientan el flujo de caja total disponible para los inversionistas. La conclusión de Modigliani y Miller es una de las más conocidas y se le reconoce dentro de la teoría financiera, pero aun así los conceptos de la misma simplicidad e importancia llevan a un cuestionamiento en cuanto a la irrelevancia de la estructura financiera, condicionada únicamente a los flujos de caja. En ella saltan dos con gran potencia, el ahorro fiscal que genera la deuda y la preocupación por los potenciales costos de quiebra. La revisión de los estudios empíricos acerca de este tema no parece estar agotada (De la Oliva, 2016).

La estructura financiera también es conocida como estructura de capital, muchos autores afirman que se pueden dividir para un mejor análisis la fuente de financiación en dos partes, estos son los recursos propios y ajenos. “Cuando se emiten tantos títulos de deuda como de capital propio, se compromete a separar los flujos de tesorería en dos vertientes, una relativamente segura que va a los titulares de la deuda y otra más arriesgada que va a los accionistas”. Todos estos distintos títulos de la empresa combinados se les reconoce como estructura de capital (Chipana, 2016).

2.2.1.2. Teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order).

Esta, es una propuesta alternativa a la teoría del equilibrio estático, la formulan Myers y Malú (1984). En ella manifiesta que las empresas optan por la financiación externa, solo si la autofinanciación es insuficiente. Esta teoría considera en segundo plano los ahorros

impositivos por intereses del endeudamiento y el riesgo de la insolvencia financiera (Alarcón, 2017).

2.2.1.3. Teoría tradicional de la estructura financiera.

La teoría tradicional de la estructura financiera, propone la existencia de una combinación entre los recursos propios y ajenos, la cual se define como la estructura financiera óptima (EFO). Durand en 1952 publicó un trabajo donde le da importancia a la existencia de una EFO por las imperfecciones vistas en el mercado. Esta teoría ha sido defendida por muchos empresarios y financistas siendo que esta depende de factores como el tamaño de la empresa, el rubro o actividad económica y la política financiera de la empresa (Fernández, 2017).

2.2.1.4. Teoría de la agencia en 1976 por Jensen y Meckling.

Esta teoría supone el conflicto de propiedad entre los accionistas, los administradores y los prestamistas de la empresa, sobre todo cuando los accionistas tienen menos información que los administradores acerca de la situación económica y financiera de la empresa poniendo a ésta en riesgo cada vez que se va a tomar una decisión sobre el financiamiento que podría traer consecuencias negativas si no son las correctas (Toquero & González, 2018).

2.2.1.5. Fuentes de financiamiento.

En la necesidad de financiar al capital de trabajo o la compra de algún activo para la empresa, estas pueden recurrir a diversas fuentes de financiamiento como las siguientes:

ESAN, (2016), describe las siguientes:

- **Ahorros personales:** que es dinero que se fue guardando de trabajos anteriores o la venta de algún bien mueble o inmueble.
- **Amigos o parientes:** que es una opción más rápida cuando no se tiene los ahorros suficientes para empezar un negocio.
- **Juntas:** es una forma de ahorro donde participan varias personas que aportan periódicamente (puede ser semanal, quincenal o mensual) y donde cada miembro recibe un monto que es el aporte de los demás.
- **Bancos y cooperativas:** son las fuentes más comunes, pero se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por filtros de riesgos en la entidad financiera.
- **Empresas de capital de inversión:** son organismos nacionales o internacionales que prestan ayuda a empresas que desean expandirse a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.

2.2.1.6. Teoría del financiamiento.

Las finanzas como parte de la disciplina de las ciencias económicas empiezan a establecerse a inicios del siglo XX, desde aquel entonces se han generado diferentes enfoques que le atribuyeron como una disciplina autónoma y con un gran nivel de solidez. Dentro de la parte teórica de las finanzas se identifican a dos grandes puntos, estos son la visión tradicional y el enfoque moderno de las finanzas (Base, 2018).

Primero la visión tradicional, surgió dentro de la primera mitad del siglo XX, es en este periodo en donde el interés de las finanzas se enfocó en el registro monetario de cada operación de la empresa, además del estudio descriptivo de instituciones y las operaciones de los mercados de

capitales. No obstante, por los años treinta surgió una crisis económica, debido a ello los problemas para que las empresas sobrevivan, se concentraron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, además de aumentar las regulaciones en los mercados accionarios. Seguidamente en los años cuarenta, pasaron a concentraron en el costo de la reconversión industrial post bélica, es así que surge la necesidad de realizar un análisis de las inversiones que se esperan hacer y una óptima planeación y control de la empresa, todo esto con el único fin de optimizar los recursos (Ramos, 2018).

Dentro del enfoque moderno, se tiene que en la década de los cincuenta, las finanzas se ocuparon de maximizar el valor de la empresa y comenzaron a sentar las bases conceptuales de las que se conocen en la actualidad. Pero emparejándose con dos de los más relevantes fenómenos desarrollados de manera acelerada en el presente siglo XXI, una es la globalización de las empresas y la otra la utilización de tecnologías de información (Salazar, 2017).

La obtención del financiamiento es algo razonable en todo sector productivo, suele darse dos escenarios al momento de hacer una inversión con el financiamiento obtenido, en algunas ocasiones es utilizado para una inversión donde las ventas son estables y en otras empresas se da que se pronostican ingresos mayores, debido a ventas más elevadas. Es así que se establecen algunas variables que afectan el tamaño de los activos de una microempresa, estos son; el nivel de ventas esperado, aumento o

disminución en gastos y cambio en tecnología (Hidalgo, Chagerben, & Yagual, 2017).

Un activo financiero es un medio de transmisión de la riqueza. Esta representa una forma de financiamiento o la obtención de recursos para el emisor y una forma de mantener la riqueza para el adquiriente. Dentro de sus características destacan la liquidez, la rentabilidad y el riesgo (Seco, s.f.).

En el mundo actual la gran mayoría de empresas requieren del financiamiento para lograr concretar sus operaciones e inversión. Se sabe que las empresas presentan problemas de liquidez, por lo que recurren a buscar financiamiento, al hacer esto, logran solventar costos y gastos necesarios para el continuo ejercicio de sus actividades, entre estos destacan, la compra de activos, ampliación de sus instalaciones o bien, la de emprender nuevos proyectos. Es así que se le atribuye al financiamiento como herramienta fundamental para que las empresas logren desarrollarse como entes competitivos y puedan incrementar sus operaciones, partiendo de esto, el financiamiento es necesario para lograr permanecer en el futuro y esto será posible con las decisiones tomadas por su área administrativa y su sólido gobierno corporativo, en cuanto a la decisión de la fuente del financiamiento a tomar (Naciones Unidas, 2015).

“La financiación busca capital a través de recursos financieros, usando fondos para un periodo de tiempo estipulado.

Los recursos financieros son medios de pago convencionalmente

utilizados como expresión simbólica del valor de los recursos físicos o reales” (Minsa, s.f.).

Toda institución financiera es supervisada por la “Superintendencia de Banca, Seguros y AFP” (SBS), estas realizan operaciones de intermediación financiera tales como la concesión de créditos, captación de ahorros, inversión de capitales, entre otras. “El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial” (IEDEP) de la “Cámara de Comercio de Lima” (CCL) observó que el crédito en el sistema financiero al sector privado equivale a cerca del 42% del PBI nominal. De dicho total, el crédito a empresas alcanzó el 63,0% y a personas el 37,0% (Peñaranda, 2019).

2.2.1.7.Importancia del financiamiento.

En una empresa es sumamente importante el factor económico, una empresa que no cuente con esto se moverá con dificultad. El financiamiento se le considera como el combustible para un negocio. Este puede originarse de diferentes puntos y puede emplearse más de una opción, el financiamiento al que se apegue dependerá en gran parte del nivel de la empresa para endeudarse y que tan solventes pueden ser los dueños del negocio. Para lograr el crecimiento en la empresa se debe realizar inversiones en el giro de negocio, una empresa no lograra crecer si no cuenta con un local más amplio, un alto número de trabajadores, maquinarias y equipos. De donde puede venir el dinero no solo puede manifestarse de instituciones financieras sino también del propio bolsillo de los emprendedores (Espinoza D. , 2018).

2.2.1.8.Origen del Financiamiento.

“Son las alternativas financieras para obtener fondos monetarios, para la realización de un proyecto. La determinación de la estructura de financiamiento es relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Es así que las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa” (Irigoin, 2018).

1) Fuentes internas

Este tipo de financiamiento tiene origen en la misma empresa, por lo general provienen de los accionistas, los cuales no generan un costo financiero (Quiroga, 2019).

Dentro de esta se encuentran las siguientes:

a) Ahorros personales:

Este se genera cuando un individuo en vez de realizar gastos, decide guardar parte de su renta, con la finalidad de usarse en el futuro. Esta acción se realiza como precaución cuando surjan imprevistos como emergencias de salud o cuando se deseen cumplir metas que requieran bastantes fondos (Interseguro, s.f.).

b) Aportaciones de los socios:

Estos pueden ser personas naturales o jurídicas que invierten su capital en el negocio con la finalidad de obtener ganancias sustanciales, de tener derecho sobre las acciones o tener pleno derecho sobre el control de la empresa, estos socios pueden ser con los que se inició el negocio o nuevos que buscan integrarse (Polo, s.f.).

c) Venta de las cuentas por cobrar:

Esta es básicamente vender las cuentas por cobrar que poseen las empresas a un agente de ventas o comprador de las mismas, todo habiéndose negociado previamente (Aguilar & Cano, 2017).

d) Inventarios en garantía:

Este financiamiento es muy claro, para asegurar el pago de un préstamo se pone los inventarios como garantía, el acreedor tiene derecho sobre los inventarios y podrá sepáralos de la empresa en caso esta incumpla con los pagos.

e) Utilidades acumuladas:

Este es el financiamiento más común y de los más importantes con lo que dispone una empresa, las empresas que poseen una estructura de capital solida generan cuantiosas utilidades, lograr obtener montos elevados en las utilidades se debe a la estabilidad financiera lo que garantiza su perpetuidad en el mercado. Cuando se trata la política de dividendos estrictamente como una decisión de financiamiento, el pago de dividendos es un pasivo residual. Los dividendos resultan irrelevantes cuando se necesita tocar el tema de inversión y financiamiento (Instituto Paccelly, 2019).

f) Anticipo de clientes:

Este se da por medio de nuestros clientes, se materializa cuando los clientes pueden pagar antes de que se les entregue el total de sus mercaderías, en estos casos la empresa proveedora ofrece un descuento considerable como compensación (Pardo, 2018).

2) Fuentes externas

Estas fuentes de financiamiento son a las que se recurre cuando el capital propio no son suficientes para solventar costes, es decir, cuando los fondos no le hacen frente a los desembolsos exigidos para que se mantengan un curso normal de operaciones, es así que se recurre a terceros, un ejemplo a quien recurrir son las entidades bancarias (Torres, Guerrero, & Paradas, 2016).

a. Créditos comerciales:

Estos se obtienen por medio de entidades financieras, es de los más usados, se recurren a ellos para solventar necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios vinculados con el desarrollo de la misma, por lo general son pactados para ser devueltos en el corto y mediano plazo, y en ocasiones en el largo plazo (CMF, 2017).

b. Pagaré:

Este es un instrumento negociable, se considera una promesa de pago por escrito por parte del firmante, la cual no está sujeta a condición, en ella se especifica la fecha a ser devuelto el dinero prestado incluido intereses (Financlick, 2017).

c. Línea de crédito:

Es una modalidad de crédito comercial directo y/o indirecto de hasta un monto y plazo determinado, utilizable en forma revolvente o no revolvente, durante el período de vigencia de la línea. Serán otorgadas como máximo por un año y renovadas a solicitud del cliente, con previa aprobación de los respectivos niveles de autonomía (BN, 2017).

d. Leasing:

El contrato de arrendamiento financiero, de acuerdo al artículo 1677 del código civil se rige por su legislación especial y supletoriamente, por las normas del Código Civil referidas al contrato de arrendamiento y al contrato de opción, en cuanto sean aplicables. “El contrato de arrendamiento financiero, utiliza la cesión temporal en uso de un bien, como soporte del financiamiento”. Es precisamente esta cesión en uso temporal la que permitirá al arrendatario conseguir su objetivo de explotar y utilizar comercialmente el bien objeto del contrato de leasing (Aguilar A. , 2020).

2.2.1.9. Costo del financiamiento.

Dentro del costo del financiamiento es necesario conocer tres puntos esenciales para determinar o tener una idea de lo que costara recurrir a un financiamiento de terceros, estas son; la tasa nominal, la es cual es aquella en donde no son tomadas en cuenta las capitalizaciones, ni las fechas de vencimiento. La segunda a tomar en cuenta es la tasa efectiva, en esta los intereses se van sumando al capital. En cuanto a la tasa real o el costo real del dinero, la capitalización tiene un número de veces por año. Esta tasa engloba el pago de interés, impuestos, comisiones y cualquier otro tipo de gastos que la operación financiera encierre (Vergara, 2018).

Como ya se mencionó el tipo de interés a pagar es uno de los costos más comunes cuando se obtiene un crédito financiero, con esto el prestamista obtiene un beneficio, el cual se ve expresado porcentualmente, este puede variar del tipo de interés y la solvencia. En los créditos

financieros también se encuentran algunos gastos que muy habituales al obtener financiamiento de una institución financiera, estas vienen a ser las comisiones, se dan diversos tipos como; comisiones por mantenimiento de la cuenta, comisiones por cancelación de un préstamo, comisiones de apertura, de comisiones de la tarjeta, etc; estos gastos son más conocidos como gastos bancarios. En contabilidad, son parte fundamental en la cuenta de resultados, los gastos financieros son restados del resultado ordinario (Sevilla, 2019).

Otro de los gastos que implica un crédito financiero, es el seguro de Desgravamen es un seguro que tiene por objeto pagar, al momento del fallecimiento del deudor o sufre de invalidez total y permanente por enfermedad y/o accidente, esto resulta beneficioso para los herederos, ya que, gracias a este seguro, tienen la ventaja de liberarse de la obligación. Este es un seguro sobre la vida del asegurado y no tiene por objeto la cobertura de patrimonio (SBS, 2019).

Aunque el seguro de desgravamen resulta beneficioso, este no es obligatorio. Su contratación no ha sido determinada como obligatoria por las normas vigentes, señala la SBS y AFP. Sin embargo, se da el caso de que algunas empresas, exigen se realice su contratación como condición necesaria para el otorgamiento de un crédito (Gestión, 2019).

2.2.1.10. Entidades financieras.

Las entidades financieras son entes que realizan operaciones de intermediación financiera, es decir, captan los fondos del público. Siempre y cuando estos fondos sean usados en operaciones activas o de

otorgamiento de créditos. Siendo más precisos, estas son instituciones que ejecutan estas actividades; “Concesión de préstamos y créditos, Negociación de efectivos comerciales, Inversión de capitales, Aseguramiento y Otras actividades similares”. (Mendoza, 2019).

En el Perú las entidades que supervisan y regulan estas instituciones son:

- El Banco Central de Reserva del Perú (**BCRP**).
- La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, (**SBS**).
- La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, (**CONASEV**).
- La Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (**SAFP**).

1) Sistema bancario

“El sistema bancario peruano está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Lo integran el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la banca comercial y de ahorros” (Mendoza, 2019).

Dentro de sus actividades principales de la banca comercial y ahorro, está la captación de dinero del público, dada en diferentes modalidades como depósito. Este dinero se usa para otorgar créditos en diversas modalidades o también en operaciones sujetas a riesgos de mercado .

2) Sistema no bancario

“Entre los tipos de entidades financieras en Perú también están las independientes del sistema bancario. Aunque igualmente captan

recursos del público, el uso que le dan al mismo varía según sus propios objetivos.” (Mendoza, 2019)

Visanet, (2016) da a conocer las siguientes instituciones financieras en el Perú.

- Agrobanco
- Banco Azteca
- Banco Cencosud
- Banco de Comercio
- Banco de Crédito del Perú
- Banco de la Nación
- Banco Falabella
- Banco Interamericano de Finanzas
- Banco Ripley
- BBVA Continental
- Caja Arequipa
- Caja Cusco
- Caja Huancayo
- Caja Ica
- Caja Piura
- Caja Sullana
- Caja Trujillo
- Edenred
- Efectibono
- Financiera Crediscotia
- Financiera UNO
- GNB
- Interbank
- Mi Banco
- Scotiabank
- Sodexo
- Tarjetas Peruanas
- Tebca

3) Informalidad Financiera

Así como existen entidades financieras que son supervisadas y reguladas por la SBS, también se da el caso de que existen entidades financieras que no son reconocidas por la SBS, éstas han sido identificadas, las cuales son las siguientes:

SBS, (2019) da a conocer las siguientes instituciones informales:

- IMarketlive
- M21 Element

- Financika
- Poloinvest
- Inkacréditos
- Créditos Perú
- Financréditos Perú
- Corporación Comercio
- Financiera Coopemec
o Copemeec
- Préstamos Perú
- Préstamos Personales
- Coopyme Finangroup
Lima LTDA
- IMarketslive
- Coopreasocial
- Mi Financiera Peruana
- Sociedad Crediticia del
Perú
- Unión Latina
- Créditos y Préstamos
- Coopebank Perú
- Kuvera
- Airbit Club
- Agencia Bancaria
- Corpcreditos
- Créditos en Perú
- Fincomer
- Financredito Perú
- Financial Bank
- Financiera Lima
- Credilatino
- Credifinanciera S.A.
- Compañía Financiera
del Perú
- Financiera
Internacional del Perú
y/o Internacional del
Perú
- Fondo Nacional de
Crédito Peruano
- Corpoandes Perú S.A.
- Crediaval Perú
- Financiera Unión
- Concredito
- Créditos YaPerú
- Corporación Crediticia
Peruana
- Financika
- Créditos Andina

- Crediconfianza SA
- Uniperu SA
- Corporación Inka SAS
- Enticréditos
- Credibank SA
- Bitshare
- Bit Global Bank / Bit Global Cash
- One Coin
- Coin Space
- MMM Global / MMM Perú
- Seven Opportunity
- Pay Diamond
- Financiera del Perú
- Macrofinanciera SAS
- Global Intergold
- Engoldex
- Intermacional de Franquicias Elite
- Telar de Mujeres / Telar de los Sueños / Flor de la Abundancia

2.2.2. Teoría de las Mype.

El día 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Dentro de sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente” (Escalante, 2016).

En la ley mype, se establece las normas para que las mype logren su desarrollo, así como también su formalización, en esta ley se dan beneficios laborales y tributarios para que estas unidades económicas crezcan y generen empleos. Las mype podrán acceder al régimen especial siempre y cuando cumplan con ciertos parámetros en cuanto a sus ingresos. La ley Mype establece que las mype que tengan un nivel de ventas anuales equivalente hasta un máximo de 150 UIT y con relación a las pequeñas empresas sus ingresos van desde 150 UIT hasta un límite de 1700 UIT (Destino Negocio, 2015).

“Cabe resaltar que mediante D.S. N° 298-2018-EF publicado en el peruano se aprobó, el valor de la UIT para el 2019 será de 4200 soles, este fue refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas” (El Peruano, 2018).

2.2.2.1.Registro de la Micro y Pequeña Empresa (Remype).

Este es un registro donde se inscriben las mype para así poder acceder a los beneficios de la Ley Mype. Aquí pueden entrar las mype que se hayan constituido por personas naturales o jurídicas, las cuales se dediquen a actividades de extracción, transformación producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, otro de los requisitos necesarios para que se les permita ingresar es que deben contar con por lo menos un trabajador, las empresas que no se les permite inscribirse aquí son a las pertenecientes al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. El registro puede hacer vía online, pero es necesario contar con el RUC vigente y tener usuario y clave sol (Gob.pe, s.f.).

2.2.2.2.Beneficios laborales de las mype.

Se sabe que una persona que colabora en una empresa, percibe una retribución monetaria por sus esfuerzos, pero además tiene una retribución indirecta la cual complementa a su remuneración, esta compensación se genera por el simple hecho de pertenecer a la planilla laboral de la empresa, a estos también se les conoce como mantenimiento del personal (Cabrera, 2019).

En toda empresa los trabajadores tienen derecho a beneficios laborales establecidos por ley, aun así, no toda empresa brinda iguales beneficios, esto por lo general depende del tipo de empresa y de la cantidad de trabajadores que posea, entre otras características (Polo, s.f.).

2.2.2.2.1. Beneficios laborales generales tanto para el régimen laboral general y régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa.

Gob, (2019) describe las siguientes características:

- Los trabajadores tienen derecho a percibir una Remuneración Mínima Vital (RMV).
- La jornada aboral es de 8 horas diarias o 48 semanales con un descanso a la semana de 24 horas consecutivas, en el caso de trabajadores menores de edad, podrán laborar si es autorizado por el Ministerio de trabajo y promoción de empleo y sino afecta su integridad física y le permita continuar con sus estudios.
- Los trabajadores además de su descanso semanal también tienen derecho a un descanso remunerado los días feriados.
- Todo trabajador tiene el derecho de que se le de 45 minutos de refrigerio por cada 8 horas laboradas.
- En el caso de trabajadoras gestantes, estas tendrán derecho a un descanso de 45 días pre-natal como también post-natal. Además, tienen derecho a una hora diaria de permiso para darle de lactar a su hijo, este permiso será hasta que el pequeño cumpla un año.
- Con respecto a los padres de familia estos pueden ausentarse por 4 días de su trabajo, por darse el nacimiento de su hijo.
- Por último, se tiene a las vacaciones trucas, esto se da cuando el trabajador corta vínculo con la empresa, sin cumplir el año para que se otorgue derecho a vacaciones. En estos casos especiales se les

hará el pago de remuneración vacacional tanto dozavo como meses efectivos haya laborado. Se acredita este beneficio a todo trabajador que haya cumplido como mínimo un mes de trabajo.

2.2.2.2.2. *Beneficios laborales de la Micro empresa.*

PQS Perú, (2019) describe las siguientes características:

- De acuerdo a ley los trabajadores tienen el derecho de estar asegurados en el Seguro Integral de Salud (SIS), en donde el empleador asume pagar el 50% y el estado el otro 50%.
- Por cada año laborado tendrá derecho a un descanso vacacional de 15 días.
- Si la jornada de trabajo se da en el turno nocturno, este no se aplicará la sobre tasa de 35%
- En el caso de que la empresa despida a sus trabajadores sin ningún motivo legal, este tendrá derecho a que se le pague una Indemnización, la cual equivale a 10 remuneraciones diarias por cada año laborado, en cuanto al máximo que puede tener es de 90 remuneraciones diarias.
- En cuanto a Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), gratificaciones y asignación familiar, los trabajadores no cuentan con estos beneficios.

2.2.2.2.3. *Beneficios laborales de la pequeña empresa.*

Revista de Consultoría, (2018) da a conocer lo siguiente:

- Por cada año laborado tendrá derecho a un descanso vacacional de 15 días.

- La jornada nocturna que se realice de 10:00 pm a 6:00 am, su pago será equivalente a una Remuneración Mínima Vital (RMV) más el 35% de esta.
- Tienen derecho a recibir Compensación de Tiempo de Servicios (CTS) las cuales equivalen a 15 remuneraciones diarias que se depositaran en dos ocasiones mayo y noviembre.
- Los trabajadores tienen derecho a que se les pague gratificaciones en fiestas patrias y navidad, a razón de media remuneración mensual, solo si ha laborado el semestre completo.
- El empleador deberá hacer el pago del 9% de la remuneración del trabajador a ESSALUD.
- En el caso de que los trabajadores sean despedidos arbitrariamente, estos tendrán derecho se les pague una indemnización equivalente a 20 remuneraciones diarias por cada año laborado, con un límite de hasta 120 remuneraciones diarias.
- En cuanto a compensación por Tiempo de Servicios (CTS), no tienen este beneficio.

2.2.3. Teoría del sector comercio.

“El comercio genera empleos, reduce la pobreza y aumenta las oportunidades económicas. El Grupo Banco Mundial ayuda a sus países clientes a mejorar su acceso a los mercados de los países desarrollados y aumentar su participación en la economía mundial” (Banco Mundial, 2019).

Dentro del panorama internacional el comercio es considerado un intercambio de bienes y servicios que necesita la ciudadanía. Este es una formula excelente la cual genera riqueza en los países. Por medio del comercio internacional se ha logrado que los pueblos en general, se distribuya la riqueza en consecuencia hacer que el PBI en cada nación crezca exponencialmente (Banco Mundial, 2019).

En Latinoamérica la globalización ha conseguido que se genere diversos tratados de libre comercio (TLC), además de fundarse múltiples organizaciones, para lograr un TLC estable, entre ellas están; MERCOSUR, Comunidad Andina, CARICOM, MCCEAM, Triángulo del Norte, ALADI y ALBA (Barroso, 2017).

- ❖ Argentina: pertenece a MERCOSUR (Argentina, Brasil, Uruguay, Paraguay, Venezuela)
- ❖ Bolivia: pertenece a Comunidad Andina (Bolivia Colombia, Ecuador, Perú) y pertenece al ALBA, Alternativa Bolivariana para América
- ❖ Chile: No está integrada en organismos supranacionales
- ❖ México: pertenece al Grupo de los Tres: -Acuerdos libre comercio con: Canadá-Estados Unidos, Bolivia, Costa Rica
- ❖ Panamá: no está integrada en organismos supranacionales acuerdos libre comercio con: El Salvador, Taiwán, Chile, Singapur, Costa Rica.

En el Perú, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (PRODUCE) el comercio interno ha crecido a 6.7% en julio de 2019, esto debido a ventas mayores que fueron facturadas por aquellas tiendas por departamento y demás supermercados, estas ascendieron a S/. 1,993 millones. Con respecto a las ferreterías y equipamiento del hogar que representa el 21.2% de las ventas internas

ha registrado un buen nivel de aumento de 6.4%, esto como resultado de la demanda, de los cuales los productos de línea de uso doméstico tuvo 32.3%, ferretería y pinturas 29.5%, muebles 29.5%, por último la línea de productos diversos 34.5% (Produce, 2019).

El PBI del Perú, viene creciendo por encima del promedio de los países desarrollados o a sus pares latinoamericanos, sin embargo, el país registra la peor productividad con relación al resto del mundo. Esto significa que el crecimiento es el resultado del factor externo, por lo que no hay una mejora de los trabajadores o en la tecnología, es así que se debe concentrar en el mercado interno que en el internacional (Rodrik, 2017).

2.2.4. Teoría de la empresa de caso.

La señora Sotelo Tiburcio Nora Emilia con DNI: 40195315, es una persona natural con negocio, dedicada a la venta de ropa y ropa de lencería. La cual dio inicio a sus actividades el día 01 de abril de 2015, posee por RUC: 10401953154.

2.3. Marco conceptual

2.3.2. Definición de financiamiento.

El financiamiento es aquel acto de obtener recursos, ya sea de fuentes internas o externas, pueda darse a corto, mediano y largo plazo. El objetivo principal del financiamiento es la de obtener la liquidez necesaria para lograr hacer realidad las actividades de una institución empresarial, de una manera segura y eficiente (Santos & Soto, 2017).

“El objetivo de las PYMES al acceder a un Financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder desarrollar actividades propias de

la empresa en un periodo de tiempo de una forma segura y eficiente a un menor costo” (Quiroga, 2019).

El financiamiento también se da como crédito, en términos generales es un préstamo a cambio de una promesa de pago en una fecha posterior, establecida en el contrato. Las instituciones financieras estiman el riesgo de sus deudores (clientes) cuando se desembolsa el crédito, es por ello que toman factores como las oportunidades del mercado, los antecedentes de la persona que administra el negocio, el producto que vende, la maquinaria y equipo con la que cuenta, su producción diaria, entre otros; al hacer esto saben el nivel de riesgo de los clientes y dependiendo de ello le solicitara garantías. Conforme a la información recaudada las instituciones financieras crean un informe de historial crediticio, brindándole al banco, cuanto es el monto máximo al que pueden acceder. Es así que un negocio tiene más posibilidades de obtener financiamiento, a diferencia de una persona sin registros comerciales (Tamayo, s.f.).

2.3.3. Definición de Mype.

“Las Mype son unidades económicas constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con

excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.” (Castillo, 2016).

Las Mype son organizaciones, resultado del emprendimiento de aquellas personas que deciden arriesgar su capital, sometiéndolos a las reglas del mercado. Estas no reciben subsidios ni beneficios colaterales como las grandes corporaciones, tales como las exportadoras, el gobierno enfrente grandes problemas en relación a estas empresas, estos problemas son esencialmente la informalidad que poseen la mayoría de mype en el Perú. Estas empresas que operan marginando las normas legales de la nación, crean externalidades que entorpecen el proceso de desarrollo nacional y regional. Esto se debe a que no pagan impuestos, operan clandestinamente, sus trabajadores no tienen beneficios sociales, entre otros. (Gomero, 2015)

2.3.4. Definición de comercio.

El comercio viene a ser una transacción de bienes entre oferentes y demandantes dentro del mercado, esto se da con la finalidad de satisfacer las necesidades de consumidores, a su vez cumplir con la misión y demás objetivos de las organizaciones proveedoras, asegurando su estancia permanente en el mercado y su constante crecimiento (Ramirez, 2019).

“El comercio está ligado directamente a la aceptación que un producto tendrá en el mercado. Para lograr el crecimiento económico de quien lo distribuye” (Chávez, 2015).

III. Hipótesis

El trabajo de investigación presentado, no tendrá hipótesis, debido a que la investigación realizada es de tipo cualitativo, de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Las hipótesis son suposiciones o predicciones que se hacen sobre los resultados de nuestra tesis. Se consideran guías que nos permiten orientar el trabajo a la consecución de un objetivo o conclusión determinada (APA, 2019).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

El diseño del presente informe de investigación fue: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo las variables, 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 pertinentes 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 investigación.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población.

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

4.2.2. Muestra.

Se tomó como muestra la empresa: LENCERÍA NORA.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE				
VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADOR	DIMENSIÓN	MEDICIÓN
Financiamiento	El financiamiento consiste en obtener recursos. El objetivo principal del financiamiento es la de obtener la liquidez necesaria para lograr hacer realidad las actividades de una institución empresarial.	Financiamiento interno	¿Su empresa es formal?	SI () NO ()
			¿Recibe o busca cursos de capacitación para administrar mejor su empresa?	SI () NO ()
		Financiamiento externo	¿Considera usted que tener capacitación es importante para administrar mejor su empresa?	SI () NO ()
			¿Le parece a usted que la tasa de interés otorgada en su último crédito es la apropiada para el monto solicitado?	SI () NO ()
			¿Recibe usted asesoría por parte del asesor de negocios de la entidad financiera que le tramita el crédito?	SI () NO ()
			¿Siempre se le otorgó el monto de crédito que solicitó?	SI () NO ()
			¿Todos sus préstamos lo invierte en su negocio, ya sea para activo o capital?	SI () NO ()

			¿Su último préstamo lo invirtió en su negocio?	SI () NO ()
			El ultimo crédito que obtuvo, ¿Contribuyó al incremento de sus ventas y el crecimiento de su empresa?	SI () NO ()
			¿Seguiría confiando en su entidad financiera para seguir financiando su negocio?	SI () NO ()

4.4.Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas.

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de: revisión bibliográfica y entrevista.

4.4.2. Instrumentos.

Para el recojo de información se utilizó los instrumentos de: fichas bibliográficas y cuestionario de preguntas cerradas.

4.5.Plan de Análisis

En la presente investigación, se utilizó el siguiente plan de análisis:

- a) Para conseguir el objetivo específico 1 se hizo una revisión bibliográfica de la literatura pertinente (antecedentes nacionales, regionales y locales).
- b) Para conseguir el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes.
- c) Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2 tomando en cuenta los elementos pertinentes de cada uno.

4.6.Matriz de Consistencia

Ver anexo 02.

4.7.Principios éticos

La investigación al ser ejecutada con la colaboración de las personas, esta respeta la dignidad humana, la identidad, diversidad, confidencialidad y privacidad, este es uno de los principios de ética que orientan la investigación, y este no solo es aplicable a las personas que voluntariamente participaron sino también aquellas que

enfrenten problemas de vulnerabilidad (Comité Institucional de Ética en Investigación, 2019).

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Resultados del Objetivo Especifico N° 1.

Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Cuadro N° 1

Resultados de los Antecedentes

AUTORES	RESULTADOS
Toribio, (2018)	Determina que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad debido a que aumentan los ingresos de las mype, siendo el financiamiento una influencia positiva baja con relación a la rentabilidad.
Lozano, (2016)	Manifiesta que las MYPES encuestadas del rubro Confección de Ropa Deportiva en la ciudad en un 75% se han financiado con recursos ajenos y un 25% cuentan con financiamiento propio y de los créditos solicitados al sistema financiero bancario, el 83%; es crédito comercial un 67 %, los conductores de Tiendas han invertido el 50% en capital de trabajo.
Balladares, (2019)	Afirma que las MYPES del rubro tiendas de ropa en el Distrito de Tumbes, califican lo necesario la solicitud de préstamo financiera

en una entidad financiera, así como también confirman que la mejor entidad financiera de ahorro y crédito es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, y además califica de optima la tasa de interés siendo estas las principales características que permiten obtener préstamos para las Pymes de este rubro lograr mantener un eficiente financiamiento y mejorar la rentabilidad dentro del Distrito de Tumbes, ya que las empresas su desarrollo está en desarrollo en un nivel promedio de calidad de gestión. La tasa de interes más baja aplicadas son las de las entidades no bancarias Caja de Ahorro y Crédito de Sullana.

Ipanaque, Establece que el 80 % del microempresario acuden a una
(2018) entidad financiera para solicitar préstamos llevar a cabo su proyecto. Se les recomendó a los microempresarios averiguar sobre los temas de financiamiento, analizar las tasas y tomar la mejor decisión con qué entidad deben de trabajar o la que les de ciertas oportunidades de pago y no crear un perjuicio para el negocio.

Yaringaño, Describe que el principal requisito para acceder a un
(2019) financiamiento es tener un buen historial crediticio. Con relación al destino que se dio al financiamiento, este ha sido invertido en las diversas formar de capital de trabajo.

Diego, Manifiesta que la mayoría (80%) financian sus actividades de
(2018) comercio recurriendo a financiamiento externo, siendo dicho financiamiento fundamentalmente de entidades bancarias; poco más

de 2/3 (70%) de dicho financiamiento fue de corto plazo; y la mayoría (90%) de dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo.

Loayza, Afirma que respecto al financiamiento de las Micro y Pequeña
(2015) Empresas del sector industrial rubro- confección de ropa deportiva en Galerías ALFA, si solicitan crédito financiamiento, el monto de crédito obtenido es de 3001 a más nuevos soles, la entidad que solicitan el crédito son las cajas municipales y entidades bancarias, las tasas de intereses son del 20%, la inversión del crédito es utilizada en sus activos fijos (maquinarias), la contribución del crédito obtenido dio una contribución del 5-15%.

Acosta, Determina que la mayoría (80%) de las MYPE estudiadas
(2016) financian su actividad productiva con financiamiento propio y el 20% lo hizo con recursos financieros de terceros. La totalidad (100%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijeron que Caja Municipal del Santa les dió mayor facilidad en la obtención de sus créditos y los créditos otorgados fueron de corto plazo, invirtiéndolo en la compra de mercadería. El 100% de las MYPE estudiadas creen que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de sus empresas; asimismo, creen que la capacitación mejorara la rentabilidad de sus empresas, que ; la totalidad de las MYPE estudiadas afirman que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los 2 últimos años y ; la totalidad de las MYPE estudiadas afirma que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los 2 últimos años.

Crespin, Manifiesta que las Mypes encuestadas por el hecho de tener
(2016) más de tres años en el mercado y ser formales, tienen algunas ventajas para acceder a financiamiento del sistema bancario. Poco más de la mitad (56%) recurren a financiamiento de terceros, la mayoría el (91%) reciben crédito financiero a corto plazo, la mayoría el (82%) lo invirtió en capital de trabajo. Dado que la mayoría el (56%) de los créditos financieros recibidos son de corto plazo y son invertidos en capital de trabajo en (82%), se establece que el 69% de las Mypes encuestadas se formaron por subsistencia; entonces, se debe procurar que el sistema bancario otorgue a las Mypes, financiamiento de largo plazo y no de corto plazo; de esta manera, las Mypes que se formaron por subsistencia puedan crecer y desarrollarse. Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

Cotrina, Manifiesta que se encontró que el 50% se financia de fondo
(2019) propio y el otro 50% con fondos de terceros, haciendo uso de crédito bancarios - no bancario – usureros, dando como resultado y precisando que manejan tasas de interés tales como el 12.12 %, 20%, 2.11% y 2.10% mensuales. Lo cual nos indica tasa de interés alto y

medianamente razonable. Dentro de la facilidad que tienen para acceder están un 40% y 40% para la entidades bancarias y no bancarias pero existe un margen de 20% que aun trabajan con los famosos usureros los a los cuales se puede acceder pero teniendo tasas de interés altas lo cual no ayuda a generar ganancias. Además de ello el 80% invirtió su préstamo como capital de trabajo quizás para mercadería o para obtener liquidez y el 20% en el mejoramiento y/o ampliación de su local, lo que nos indica que más dinero lo utilizan como capital de trabajo y no para renovación, mantenimiento o mejoramiento de local de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales de la investigación.

5.1.2. Resultados del Objetivo Específico N° 2.

Describir las principales características del financiamiento de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018.

Cuadro 2

Resultados del Cuestionario

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Antigüedad de la empresa		
De 2 a 5 años		
De 6 a 10 años	X	
De 11 a 20 años		
Más de 20años		

¿Cuál es su grado de instrucción?

Primaria

Secundaria

X

Instituto

Universitaria

¿Cuál es su profesión?

Lic. Administración

Contador Público

Contador Mercantil

Ingeniero

Economista

Docente

No tiene

X

Otro

¿Su empresa es formal?

X

La formación de su empresa fue por:

Obtener ganancias

X

Subsistencias

¿Recibe o busca cursos de capacitación para administrar mejor su empresa?

X

¿Considera usted que tener capacitación es importante para administrar mejor su empresa?

X

¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

De 1 a 5 trabajadores	X
De 6 a 10 trabajadores	
De 11 a 20 trabajadores	
No tiene trabajadores	
<hr/>	
¿Con qué recursos financia usted su empresa?	
<hr/>	
Con recursos propios (autofinanciado)	
<hr/>	
Con recursos de terceros	X
<hr/>	
Si el financiamiento es de terceros ¿A quiénes recurre para obtenerlo?	
<hr/>	
Entidades bancarias (Bancos)	
Entidades No Bancarias (Financieras, Cajas, etc.)	X
Usureros (Prestamistas)	
Proveedores	
<hr/>	
¿Qué tipo de Financiamiento utilizo para el capital de su Empresa?	
Propio	
De entidades financieras	X
De otras personas	
<hr/>	
¿Tuvo dificultades para obtener financiamiento?	
<hr/>	
Con respecto a la pregunta anterior ¿Qué dificultades se presentaron?	
Tasa de interés	
Garantías	X

Otros	
<hr/>	
Cuántas veces solicito crédito en el presente año	
Una vez	
Dos	
Tres	X
Cuatro	
Cinco o más	
<hr/>	
¿Tiene pensado solicitar nuevamente crédito?	X
<hr/>	
¿Tardo mucho tiempo en aprobarse su crédito?	X
<hr/>	
¿Qué requisitos se le solicito para obtener el crédito?	
Aval	
Comprobantes	X
Contrato	
Otros	
<hr/>	
¿A cuánto ascendió el monto del último crédito que solicitó para financiar su empresa?	
De S/ 300.00 a S/ 20,000.00	X
Más de S/ 20,000.00	
<hr/>	
Tiempo del crédito solicitado:	
El crédito fue de corto plazo	X
El crédito fue de largo plazo	
<hr/>	
¿Qué tipo de crédito se obtuvo?	
Comercial	X

Personal

Hipotecario

Otros

Qué entidades le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito

Las entidades bancarias

Las entidades no bancarias **X**

Los prestamistas usureros

No recibió financiamiento de terceros

Si el financiamiento provino de terceros ¿En qué Institución financiera ha obtenido el crédito financiero?

Banco

Caja Municipal

Financiera **X**

Otros

¿Qué Tasa de interés Pagó y cuanto es el porcentaje? **X**

¿Está conforme con la tasa de interés que se pagó? **X**

Monto Promedio del crédito recepcionado **X**

Monto promedio de los intereses pagados **X**

¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo? Si fue para más de uno en vez de marcar colocar porcentajes (%)

Compra de mercadería **X**

Compra de Activos fijos

Mejoramiento del local

Programa de capacitación

¿El préstamo que obtuvo contribuyó a la solución de problemas de Liquidez de su Empresa? ¿Es decir, le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?	X
¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su Empresa pueda abrirse a nuevos mercados?	X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la dueña de Lencería Nora.

5.1.3. Resultados del Objetivo Específico N° 3.

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa Lencería Nora, distrito de Santa, 2018.

Cuadro 03

Resultado del análisis comparativo

Aspectos de Comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados del objetivo específico 3
Fuente del Financiamiento	Balladares (2019), Loayza (2015), Acosta (2016), Crespín (2016) y Cotrina, (2019) manifiestan que el financiamiento obtenido	El financiamiento obtenido provino de una entidad Bancaria, “Mi Banco”	Si coincide.

		de las mype proviene de terceros siendo este de las cajas Municipales y entidades Bancarias.		
Plazos de financiamiento	de Diego (2018), Acosta (2016) y Crespín (2016)	afirman que la mayoría de las mype han solicitado financiamiento a corto plazo.	El financiamiento obtenido de la entidad bancaria fue pactado para ser devuelto en el corto plazo.	Si coincide.
Tasa de interés	Balladares (2019), afirma que la Caja Municipal de Ahorro y crédito Sullana es la que brinda la tasa de interés más baja, lo cual es totalmente opuesto a los que afirma Cotrina (2019), quien asegura que las entidades bancarias son las que ofertan tasas de interés más bajas.		La entidad que le dio las mejores facilidades con la tasa de interés más baja fue la entidad bancaria “Mi Banco”	No coincide.
Destino del préstamo	Lozano, (2016), Yaringaño (2019), Diego (2018), Loayza (2015), Crespín (2016) y Cotrina		El financiamiento obtenido ha sido destinado a la	Si coincide.

	(2019) Manifiestan que El	compra	de
	financiamiento obtenido es	mercaderías.	
	destinado al capital de		
	trabajo, en activos fijos		
	(maquinaria) y		
	mejoramiento de local		
Efectos del	Toribio (2018), Balladares	El	Si coincide.
Financiamiento	(2019) y Acosta (2016)	Financiamiento	
	Afirman que El	obtenido ha	
	financiamiento influye	influido	
	positivamente en la	positivamente en	
	rentabilidad de las mype,	la empresa ya que	
	debido a que aumentan sus	hace que los	
	ingresos.	ingresos	
		aumenten.	

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

5.2. Análisis de los resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.

De acuerdo con los autores Balladares (2019), Loayza (2015), Acosta (2016), Crespín (2016) y Cotrina, (2019) afirman que el financiamiento obtenido de las mype fue de terceros, siendo proveniente en su mayoría de las cajas Municipales y entidades Bancarias. Por otro lado Diego (2018), Acosta

(2016) y Crespin (2016) afirman que la mayoría de las mype han solicitado financiamiento para ser devuelto en el corto plazo. Con respecto a la tasa de interés pagada Balladares (2019), afirma que la Caja Municipal de Ahorro y crédito Sullana es la entidad no bancaria que brinda la tasa de interés más baja, esto resulta ser muy diferente a lo que afirma Cotrina (2019), ya que manifiesta que las entidades bancarias son las que ofertan tasas de interés más bajas. Con relación al destino que se da al financiamiento Lozano, (2016), Yaringaño (2019), Diego (2018), Loayza (2015), Crespin (2016) y Cotrina (2019) Manifiestan que El financiamiento obtenido es destinado al capital de trabajo, en activos fijos (maquinaria) y mejoramiento de local. En cuanto al resultado que trajo emplear fondos ajenos Toribio (2018), Balladares (2019) y Acosta (2016) Afirman que El financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las mype, debido a que aumentan sus ingresos.

Esto coincide con los antecedentes internacionales Jiménez, Rodríguez, & Rodríguez, (2017) quienes determinan que las entidades bancarias son quienes ofrecen diferentes tasas, plazos y requisitos, esto resulta ser muy conveniente para las empresas ya que mediante ellas se puede emplear una herramienta de financiación que sea acorde a sus necesidades.

Así mismo esto coincide con las bases teóricas dichas por Espinoza D., (2018) quien manifiesta que para lograr el crecimiento de las empresas, estas deben realizar las inversiones en el giro del negocio como el capital de trabajo, adquisición de activos fijos y ampliación o mejoramiento del local, el financiamiento puede provenir de fuente interna pero también puede provenir de fuentes externas, como las instituciones financieras.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.

La empresa en estudio posee una antigüedad entre 6 a 10 años, en donde el número de trabajadores oscila de 1 a 5 trabajadores. El financiamiento que utiliza la empresa es proveniente de terceros, siendo específicamente de entidades no bancarias, dentro de las dificultades que se presentaron fueron principalmente las garantías que se requirieron y también los comprobantes de pago, siendo solicitado en el 2019 un aproximado de tres veces, el periodo de devolución del crédito fue a corto plazo, siendo este un crédito comercial. Con respecto a las facilidades que se dan a la empresa, esta afirma que las entidades no bancarias son quienes facilitan la obtención de un crédito. Con relación al destino que se le dio al financiamiento este fue en su totalidad para la compra de mercaderías. El financiamiento ha ayudado a solucionar los problemas de liquidez, finalmente el financiamiento obtenido del sistema financiero ayuda a abrirse a nuevos mercados.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.

Habiendo hecho un análisis comparativo acerca del financiamiento, se ha logrado hallar que en su mayoría existe coincidencias. Se resalta que el financiamiento obtenido de las mype y de la empresa Lencería Nora, han empleado el financiamiento de terceros siendo este del sistema financiero, específicamente de entidades no bancarias, lo cual coincide con la revisión bibliográfica y el cuestionario que se aplicó al titular de la empresa. El financiamiento en su mayoría ha sido a corto plazo, una vez obtenido el financiamiento este se destinó para el capital de trabajo lo cual trae como consecuencia una mejora positiva en la rentabilidad.

VI. Conclusiones

Para dar cumplimiento al objetivo general y de los objetivos específicos, presento a continuación las conclusiones a las que se ha llegado:

6.1. Respecto al objetivo específico 1

De acuerdo con la revisión bibliográfica documental, en base a los antecedentes de la presente investigación, las mype del sector comercio del Perú, estas suelen emplear el financiamiento de terceros, siendo en su mayoría de entidades bancarias y no bancarias, orientadas al aumento de los ingresos, esto se da mediante la inversión del financiamiento en el capital de trabajo, adquisición de activos fijos y ampliación o mejoramiento del local. Mediante esta herramienta de financiación se logró crecer y desarrollarse dentro del mercado comercial.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Se concluye que el financiamiento es de fuente externa y proviene de una entidad Bancaria “Mi Banco”, teniendo dos grandes dificultades, como las garantías y los comprobantes de pago. El destino dado a dicho crédito fue para la compra de mercaderías, lo cual influyo en la rentabilidad de la empresa ya que ha logrado aumentar sus ingresos, con esto se ha logrado abrirse a nuevos mercados.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Se ha concluido que los puntos de comparación tienen mayor similitud, ya que tanto las mype como la empresa Lencería Nora, han recurrido a terceros para obtener financiamiento, siendo en su mayoría de entidades no bancarias (cajas municipales y financieras), siendo devueltos en el corto plazo, y destinándolos al capital de trabajo.

6.4. Conclusión general

Como conclusión final, podemos decir que las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú son el financiamiento de terceros, principalmente de las entidades financieras reguladas por la SBS, el destino del crédito se direcciona principalmente para capital de trabajo y activo fijo, reciben o buscan asesoramiento para la buena toma de decisiones al momento de solicitar su préstamo y por último el emprendimiento, ya que la necesidad de emprender los lleva a solicitar el préstamo que requieren. Las MYPE en el Perú ven con buenos ojos recurrir a las entidades financieras reguladas por la SBS para financiar sus proyectos de inversión, las cuales en su mayoría de veces son para capital de trabajo y activo fijo, dejando claro que en la práctica, esta situación puede variar lo cual debe llevar a otro estudio más profundo. El caso de Lencería Nora en el distrito de Santa, 2018, nos muestra con claridad que los comerciantes que emprenden, lo hacen acudiendo siempre a personas o instituciones que puedan asesorarlos de la mejor manera para obtener el financiamiento que se requiere y que puntos deben tomar en cuenta al momento de solicitarlo.

VII. Aspectos Complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

- Acosta, F. (2016). *Caracterización Del Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio –Rubro Compra/Venta De Ropa Deportiva Para Damas Y Caballeros Del Distrito De Chimbote, 2014*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/954/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_ACOSTA_FLORES_FILOMENA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Aguilar, A. (2020). *El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual Regulación en el Perú*. Obtenido de Revista: Pontificia Universidad Católica del Perú: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/download/17372/17656/0>
- Aguilar, K., & Cano, N. (2017). *Fuentes De Financiamiento Para El Incremento De La Rentabilidad De Las Mypes De La Provincia De Huancayo*. Obtenido de Universidad Nacional Del Centro Del Perú: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soria-no-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alarcón, Ó. (2017). *Teoría del Pecking Order: ¿Aplicación en Colombia?, una revisión bibliográfica*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676016.pdf>

- Andina. (2019). *Mypes: Fondo Crecer ya empezó a operar a tasas de interés atractivas*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-mypes-fondo-crecer-ya-empezo-a-operar-a-tasas-interes-atractivas-760411.aspx>
- APA. (2019). *Qué son las hipótesis de investigación*. Obtenido de <http://normasapa.net/que-son-las-hipotesis-de-investigacion/>
- Balladares, T. (2019). *Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes, Sector Comercio, Rubro Tiendas De Ropa Para Niños En El Distrito De Tumbes, 2017*. Obtenido de Universida Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14997/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BALLADARES_LUNA%20_TATIANA%20_MARYURI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Banco Mundial. (2019). *Comercio*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview>
- Barroso, A. (2017). *Cuál es el impacto de los tratados de libre comercio en Latinoamérica*. Obtenido de <http://www.universidad.com.ar/cual-es-el-impacto-de-los-tratados-de-libre-comercio-en-latinoamerica>
- Base. (2018). *¿Cuál es la diferencia entre economía y finanzas?* Obtenido de <https://blog.bancobase.com/cual-es-la-diferencia-entre-economia-y-finanzas>
- BMV. (2018). *¿Sabes cómo surgió el financiamiento Bursátil?* Obtenido de https://blog.bmv.com.mx/2018/12/26/financiamiento_bursatil/
- BN. (2017). *Línea de Crédito*. Obtenido de Banco de la Nación: <https://www.bn.com.pe/gobierno/creditos-directos/linea-credito.asp>

- Cabrera, G. (2019). *Beneficios laborales de las Mypes, por Gabriela Cabrera Ruiz*.
Obtenido de <https://lpderecho.pe/beneficios-laborales-mypes-gabriela-cabrera-ruiz/>
- Castillo, A. (2016). *Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE*. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/tag/ley-28015/>
- Chávez, K. (2015). *Estrategias Comerciales*. Obtenido de Economía y Finanzas Internacionales: <http://puceae.puce.edu.ec/efi/index.php/economia-internacional/14-competitividad/217-para-entender-ampliamente-el-concepto-de-estrategias-comerciales-es-importante-desglosarlo>
- Chipana, D. (2016). *28 Sept Decisiones De Financiamiento*. Obtenido de <https://vdocuments.site/28-sept-decisiones-de-financiamiento.html>
- CMF. (28 de Agosto de 2017). *¿Qué son los Créditos Comerciales?* Obtenido de <https://www.clientebancario.cl/clientebancario/educacion-financiera?articulo=que-son-los-creditos-comerciales>
- Comité Institucional de Ética en Investigación. (16 de Agosto de 2019). *Código de Ética para la Investigación*. Obtenido de Uladech: https://campus.uladech.edu.pe/pluginfile.php/5713010/mod_folder/content/0/C%C3%B3digo%20de%20%C3%A9tica%20para%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf?forcedownload=1

- Cotrina, L. (2019). *Caracterización De Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Comercio Del Peru– Compra Y Venta De Ropa Para Niños, Caso Mercado Señor De Los Milagros – Chimbote, 2018*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14913/FINANCIAMIENTO_MYPE_COTRINA_CABANILLAS_LUZ_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Crespin, P. (2016). *Caracterización Del Financiamiento Y Capacitación De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Compra/Venta De Ropa-Chimbote, 2015*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_CRESPIN_QUIRONES_PILAR_ROCDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De la Oliva, F. (2016). *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba*. Obtenido de Universidad de La Habana: <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>
- Destino Negocio. (2015). *Acceda a los beneficios de la Ley MYPE*. Obtenido de <https://destinonegocio.com/pe/emprendimiento-pe/acceda-a-los-beneficios-de-la-ley-mype/>
- Diego, Y. (2018). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Compra/Venta De Ropa Para Damas De Imperial-Cañete, 2015*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2536/FINANCIAMIENTO_MYPE_DIEGO_AGUADO_YOSELIN_NOEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

El Peruano. (17 de Diciembre de 2018). *Aprueban valor de la Unidad Impositiva Tributaria durante el año 2019*. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-valor-de-la-unidad-impositiva-tributaria-durante-el-decreto-supremo-n-298-2018-ef-1724274-1/>

El Peruano. (2018). *Financiamiento para las mypes*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>

ESAN. (2016). *15 fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Escalante, E. (24 de Setiembre de 2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley Mype y otras Normas para las mype*. Obtenido de <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Espinoza, D. (2018). *Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito De Tumbes, Año 2017*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5264/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ESPINOZA_MORAN_DEYVI_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fernández, M. (2017). *Relación entre la estructura financiera de una empresa y la influencia en su valoración. Revisión bibliográfica y análisis empírico.*

Obtenido de Universidad Jaume I:
http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/171803/TFM_2017_FernandezFiant_MariaAgustina.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Financlick. (2017). *Financiación para empresa: el pagaré.* Obtenido de <https://www.financlick.es/financiacion-para-empresa-el-pagare-n-101-es>

Francisco, B., & Francisco, A. (2016). *Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado.* Obtenido de Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña:
<http://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacion%CC%81n%20de%20la%20teoria%CC%81a%20del%20Teorema%20Modigliani-Miller%20en%20el%20ana%CC%81lisis%20financiero%20en%20una%20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAll>

Gestión. (2019). *¿Qué es el seguro de desgravamen y por qué es importante adquirirlo?* Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/seguro-desgravamen-adquirir-seguro-bancos-nnda-nnlt-250900-noticia/>

Gob. (2019). *Régimen Laboral Especial De La Micro Y Pequeña Empresa.* Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf

- Gob.pe. (s.f.). *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Obtenido de <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Gomero, N. (Marzo de 2015). *Concentración De Las Mypes Y Su Impacto En El Crecimiento Económico*. Obtenido de Universidad Nacional Mayor de San Marcos-UNMSM / Lima-Perú: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391>
- Hidalgo, J., Chagerben, L., & Yagual, A. (2017). *La importancia del Financiamiento*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>
- Illanes, L. (Marzo de 2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile*. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Instituto Paccelly. (2019). *Las decisiones básicas de las Finanzas*. Obtenido de <https://institutopaccelly.edu.pe/decisiones-de-financiamiento-inversion-y-distribucion/>
- Interseguro. (s.f.). *¿Qué es el ahorro personal y por qué es importante?* Obtenido de <https://www.interseguro.pe/blog/ahorro-personal-importancia>
- Ipanaque, R. (2018). *Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Tiendas De Ropa Para Dama, En El Distrito De Aguas Verdes 2017*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15449/FINAN>

CIAMIENTO_RENTABILIDAD_IPANAQUE_COLONA_ROSLLENY.pdf
?sequence=1&isAllowed=y

Irigóin, S. (2018). *Analisis De Los Instrumentos Y Factores Del Financiamiento Para Mejora De La Gestion De Las Mypes – Sector Panaderia, Panaderia El Sol Del Cumbecajamarca- 2015-2016*. Obtenido de http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2101/T016_47161370_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jiménez, N., Rodríguez, M., & Rodríguez, R. (2017). *Propuesta de Modelo de Financiamiento para la Empresa Comercializadora Rakar S.A.S*. Obtenido de Universidad Católica de Colombia: <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/15435/2/RAE-1.pdf>

Loayza, C. (2015). *Caracterización Del Financiamiento En Las Micro Y Pequeña Empresa Del Sector Industrial – Rubro Confección De Ropa Deportiva En Las Galerías Alfa De Chimbote, 2014*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10748/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_LOAYZA_VIVAR_CLARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Obtenido de Universidad De Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Lozano, L. (2016). *Caracterización Del Financiamiento Y La Capacitación Del Micro Y Pequeños Empresarios Del Sector Comercio, Rubro Confección De Ropa Deportiva, En La Ciudad De Juanjui, Provincia De Mariscal Caceres, Region San Martin-Año 2016*. Obtenido de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1010/CAPACITACION_FINANCIAMIENTO_%20LOZANO_FASANANDO_LORENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mena, N., & Rivas, A. (2019). *Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017*. Obtenido de Universidad Central Del Ecuador:

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/19625/1/T-UCE-0005-CEC-235.pdf>

Mendoza, N. (09 de Enero de 2019). *Tipos de entidades financieras en el Perú*. Obtenido de <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>

Minsa. (s.f.). *Presupuesto y Financiamiento*. Obtenido de http://bvs.minsa.gob.pe/local/PSNB/712_MS-PSNB526-2.pdf

Morini, S., & Solari, E. (2015). *Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/5116/511651382002.pdf>

- Naciones Unidas. (2015). *Financiamiento para el Desarrollo*. Obtenido de Cepal:
https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/gct_jan2016_serie_financiamiento_infraestructura.pdf
- Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., . . .
Rodríguez, S. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Obtenido de Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores:
<https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Pardo, D. (2018). *Anticipo a proveedores y Anticipo de clientes ¿Qué son y cómo se contabilizan?* Obtenido de <https://www.finanzarel.com/blog/anticipo-a-proveedores-y-anticipo-clientes/>
- Peñaranda, C. (22 de Abril de 2019). *Mypes Con Poco Acceso Al Financiamiento*. Obtenido de Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial - CCL:
<https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>
- Polo, D. (s.f.). *Beneficios laborales para empleados de una empresa*. Obtenido de <https://www.emprender-facil.com/es/beneficios-laborales-para-empleados-de-una-empresa/>
- Polo, D. (s.f.). *Socios inversores – Financiamiento*. Obtenido de <https://www.emprender-facil.com/es/socios-inversores-financiamiento/>
- PQS Perú. (2019). *Obligaciones Laborales para una Mype*. Obtenido de <https://www.pqs.pe/emprendimiento/obligaciones-laborales-para-una-mype>

Produce. (2019). *Estadística Comercio Interno*. Obtenido de <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-comercio-interno>

Quiroga, F. (2019). *Financiamiento Externo y Financiamiento Interno*. Obtenido de <https://tueconomiafacil.com/financiamiento-externo-y-financiamiento-interno/>

Ramirez, S. (2019). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De Empresa Ferreteria Contreras La Solución Sac. Chimbote, 2016*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9307/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESA_RAMIREZ_QUISPE_SANDRA_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ramos, M. (2018). *El Financiamiento Y Su Influencia En La Liquidez De Las Micro Y Pequeñas Empresas Agroexportadoras En La Región Lima Provincias 2015-2016*. Obtenido de Universidad de San Martín de Porres: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos_rmf.pdf

Revista de Consultoría. (2018). *Beneficios Laborales de los Trabajadores de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de <https://www.revistadeconsultoria.com/beneficios-laborales-de-los-trabajadores-de-la-micro-y-pequena-empresa>

Rodrik, D. (24 de Noviembre de 2017). *El Perú debe concentrarse más en el mercado interno*. Obtenido de *Semana Económica*:

<https://semanaeconomica.com/article/economia/macroeconomia/255029-dani-rodrik-el-peru-debe-concentrarse-mas-en-el-mercado-interno/>

Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. Obtenido de Universidad Norbert Wiener: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2C%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Santos, E., & Soto, I. (2017). *Alternativas De Financiamiento Para Una Eficiente Gestión Financiera De Las Mypes Con La Cmac Huancayo S.A*. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauricaza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

SBS. (2019). *Seguro de Desgravamen*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-de-seguros/otros-seguros/seguro-de-desgravamen>

SBS. (2020). *Tasas de interés promedio*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>

Seco, M. (s.f.). *Curso de Finanzas para no Financieros*. Obtenido de http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45881/componente45879.pdf

Sevilla, A. (2019). *Gastos financieros*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gastos-financieros.html>

- Tamayo, G. (s.f.). *Mypequeña Empresa crece Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de ProInversión: <http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>
- Toquero, N., & González, J. (2018). *Modelo de Jensen y Meckling. Sobre problema de agente y principal*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/modelo-de-jensen-y-meckling-sobre-problema-de-agente-y-principal/>
- Toribio, Y. (2018). *El Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Confección Textil, Ropa Deportiva - Huánuco, 2017*. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6346/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_YANINE_EVELYN_TORIBIO_NORENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2016). *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras*. Obtenido de Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Vergara, M. (2018). *La Importancia Del Dictamen De Auditoría Financiera Para El Financiamiento De Las Empresas Industriales Inscritas En La Bolsa De Valores De Lima (2015-2016)*. Obtenido de Universidad San Martín de Porres: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3353/1/vergara_smm.pdf
- Yaringaño, E. (2019). *Financiamiento Y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio, Rubro Compra Y Venta De Ropa En El*

Distrito De Huaraz, 2018. Obtenido de Universidad Católica los Ángeles de
Chimbote:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10388/FINANCIAMIENTO_MYPES_YARINGA%
c3%91O_MEZA_EVELYN_FRIDA.p
df?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10388/FINANCIAMIENTO_MYPES_YARINGA%c3%91O_MEZA_EVELYN_FRIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

7.2. Anexo

7.2.1. Anexo 01: Cronograma de Actividades.

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2018								Año 2019							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes				Mes				Mes				Mes			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	■															
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		■														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			■													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				■												
5	Mejora del marco teórico					■											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						■										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							■									
8	Ejecución de la metodología								■								
9	Resultados de la investigación									■							
10	Conclusiones y recomendaciones										■						
11	Redacción del pre informe de Investigación.											■					
12	Reacción del informe final												■				
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación													■			
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación														■		
15	Redacción de artículo científico															■	

7.2.2. Anexo 02: Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Diseño de la investigación
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso empresa “Lencería Nora”- santa- Chimbote, 2018</p>	<p>¿Cuáles son la características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, y de la empresa: Lencería Nora, distrito de Santa, 2018?</p>	<p>Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2018. • Describir las principales características del financiamiento de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018. • Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa Lencería Nora, distrito de Santa, 2018. 	<p>No experimental, cualitativo, bibliográfico-documental y de caso.</p>

7.2.3. Anexo 03: Presupuesto.

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
Impresiones	0.30	50	10.00
Fotocopias	0.10	20	2.00
Empastado	80.00	1	80.00
Papel bond A-4 (500 hojas)	20.00	1	20.00
Lapiceros	1.50	4	6.00
Servicios			
Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			218.00
Gastos de viaje			
Pasajes para recolectar información	1.50	36	54.00
Sub total			54.00
Total de presupuesto desembolsable			272.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto No desembolsable			652.00
Total (S/.)			924.00

7.2.4. Anexo 04: Fichas bibliográficas.

Autor: Ignacio Orueta, Marcelo Echagüe Pastore, Pablo Bazerque, Augusto Correa Pina, Carolina García Vera, Daniel García López, Carlos Fabián Rivero Zevallos, Jesús González Redondo, Daniel Ibáñez, Álvaro Meléndez Martínez, María Fernanda Pazmiño Hernández, José Alexander Castañeda Sánchez, Yolanda G. Real S., Olga María Nivar Arias & Soledad Rodríguez Fernández.

Título: La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica.

Año: 2017

Contenido textual: La Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), afirma que la financiación en las Mipyme, es indudablemente una acción necesaria para que estas logren subsistir.

Autor: Andina

Título: Mypes: Fondo Crecer ya empezó a operar a tasas de interés atractivas

Año: 2019

Contenido textual: El Fondo Crecer del Banco de Desarrollo del Perú (COFIDE), la cual cuenta con 1,150 millones de soles para canalizar garantías en favor de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme), esto con la única finalidad de promover el desarrollo productivo empresarial.

Autor: Berenice Francisco Castillo & Abel Francisco Padilla

Título: Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado

Año: 2016

Contenido textual: En 1958, Franco Modigliani y su discípulo Merton Miller, enunciaron su teoría sobre la estructura de capital el cual supone que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

7.2.5. Anexo 05: Cuestionario.



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ENCUESTA

Reciba Usted mi cordial saludo:

El presente cuestionario es para lograr obtener información acerca del financiamiento y agradezco mucho su participación respondiendo las preguntas planteadas, mediante el cual me permitirá realizar mi investigación y luego formular mi Informe de Investigación cuyo título es:

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR COMERCIO, CASO EMPRESA LENCERÍA NORA EN EL DISTRITO DE SANTA, 2018”

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

Encuestado (a):

Cargo: _____

Encuestador: Percy Richard García De La Cruz

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta:

DATOS DE LA EMPRESA.

I. DATOS GENERALES

1.1. Antigüedad de la empresa:

De 2 a 5 años () De 6 a 10 años () De 11 a 20 años () Mas de 20 años
()

1.2. Edad del representante legal _____

1.3. ¿Cuál es su grado de instrucción?

- Sin instrucción ()
- Primaria : Incompleta () Completa ()
- Secundaria : Incompleta () Completa ()
- Instituto : Incompleta () Completa ()
- Universitaria : Incompleta () Completa ()

1.4. ¿Cuál es su profesión?

- Lic. Administración () Economista ()
Contador Público () Docente ()
Contador Mercantil () No tiene ()
Ingeniero () Otros: _____

II. Datos de la MYPE y características de su financiamiento

2.1. ¿Su empresa es formal?

- Si () No ()

2.2. La formación de su empresa fue por:

- a) Obtener ganancias
- b) Subsistencias

2.3. ¿Recibe o busca cursos de capacitación para administrar mejor su empresa?

- Si () No ()

2.4. ¿Considera usted que tener capacitación es importante para administrar mejor su empresa?

- Si () No ()

2.5. ¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

- a) De 1 a 5 trabajadores.
- b) De 6 a 10 trabajadores.
- c) De 11 a 20 trabajadores.
- d) No tiene trabajadores.

III. DEL FINANCIAMIENTO:

3.1. ¿Con qué recursos financia usted su empresa?

- a) Con recursos propios (autofinanciado)
- b) Con recursos de terceros

3.2. Si el financiamiento es de terceros ¿A quiénes recurre para obtenerlo?

- a) Entidades bancarias (Bancos)
- b) Entidades No Bancarias (Financieras, Cajas, etc.)
- c) Usureros (Prestamistas)
- d) Proveedores.

3.3. ¿Qué tipo de Financiamiento utilizo para el capital de su Empresa?

Propio () De entidades financieras () De otras personas. ()

3.4. ¿Tuvo dificultades para obtener financiamiento?

Si () No ()

3.5. Con respecto a la pregunta anterior ¿Qué dificultades se presentaron?

Tasa de interés () Garantías () Otros ()

3.6. Cuantas veces solicito crédito en el presente año

Una vez () Dos () Tres ()
Cuatro () Cinco o más ()

3.7. ¿Tiene pensado solicitar nuevamente crédito?

Si () No ()

3.8. ¿Tardo mucho tiempo en aprobarse su crédito

Si () No ()

Especificar: _____

3.9. ¿Qué requisitos se le solicito para obtener el crédito?

Aval () Comprobantes () Contrato ()
Otros ()

Especificar: _____

3.10. ¿A cuánto ascendió el monto del último crédito que solicitó para financiar su empresa?

- a) De S/ 300.00 a S/ 20,000.00
- b) Más de S/ 20,000.00

3.11. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo () El crédito fue de largo plazo ()

3.12. ¿Qué tipo de crédito se obtuvo?

Comercial () Personal () Hipotecario ()
Otros ()

Especificar: _____

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

Las entidades bancarias () Las entidades no bancarias ()

Los prestamistas usureros () No recibió financiamiento de terceros ()

3.14. Si el financiamiento provino de terceros ¿En qué Institución financiera ha obtenido el crédito financiero?

- Banco_____
- Caja Municipal_____
- Financiera_____
- Otros_____

3.15. ¿Qué Tasa de interés Pagó y cuanto es el porcentaje?

3.16. ¿Está conforme con la tasa de interés que se pagó?

Si () No ()

3.17. Monto Promedio del crédito recepcionado_____

3.18. Monto promedio de los intereses pagados_____

3.19. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo? Si fue para más de uno en vez de marcar colocar porcentajes (%)

- Compra de mercadería () - Mejoramiento del local ()

- Compra de Activos fijos () - Programa de capacitación ()

3.20. ¿El préstamo que obtuvo contribuyo a la solución de problemas de Liquidez de su Empresa? ¿Es decir, le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?

Si () No ()

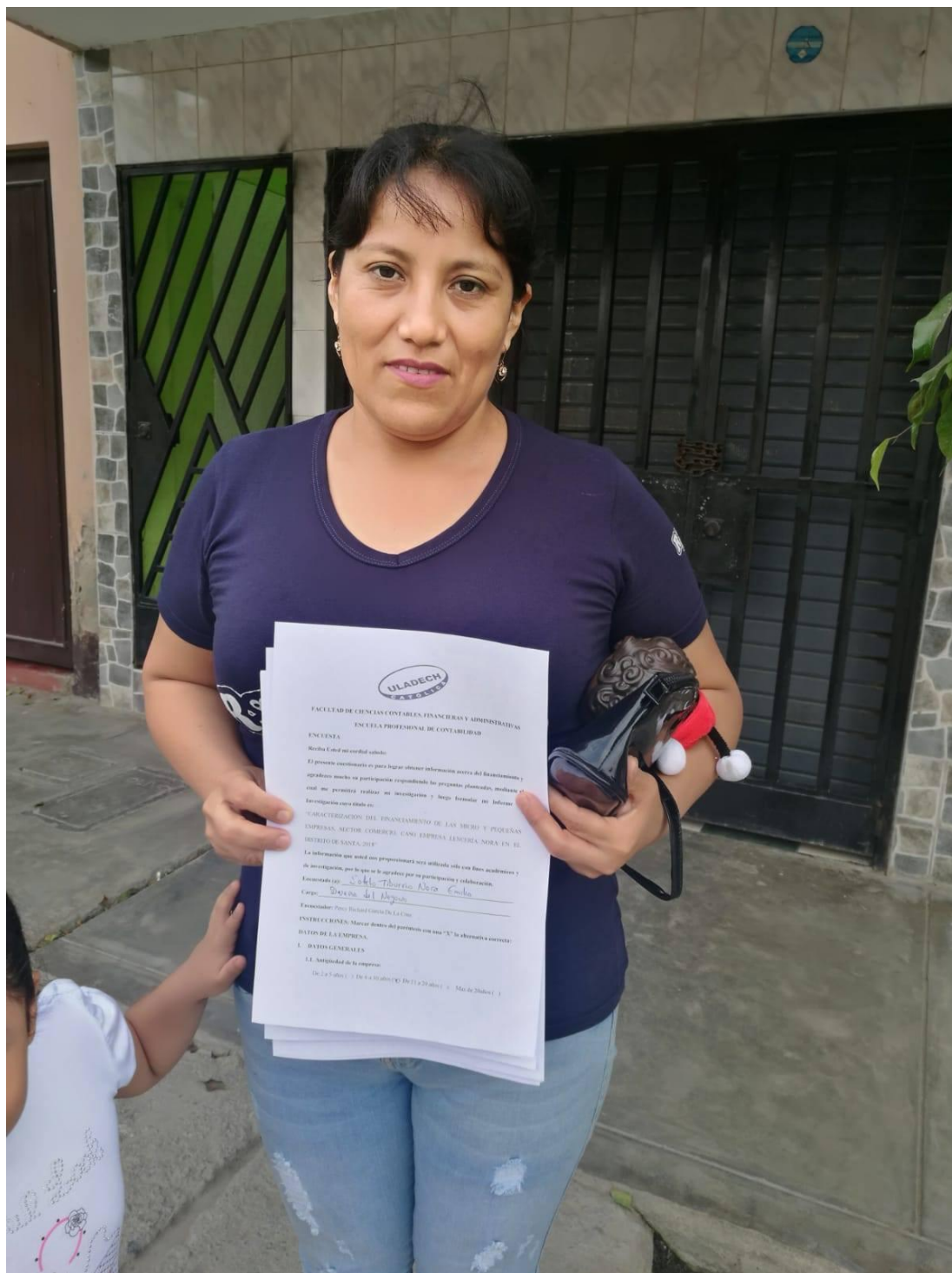
3.21. ¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su Empresa pueda abrirse a nuevos mercados?

Si () No ()

DNI / CARNET DE EXTRANJERIA

FIRMA / SELLO

7.2.6. Anexo 06: Evidencia de la encuesta.





7.2.7. Anexo 07: Cuestionario aplicado.



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ENCUESTA

Reciba Usted mi cordial saludo:

El presente cuestionario es para lograr obtener información acerca del financiamiento y agradezco mucho su participación respondiendo las preguntas planteadas, mediante el cual me permitirá realizar mi investigación y luego formular mi Informe de Investigación cuyo título es:

“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SECTOR COMERCIO, CASO EMPRESA LENCERÍA NORA EN EL DISTRITO DE SANTA, 2018”

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

Encuestado (a): Sotelo Tiburcio Nora Emilia

Cargo: Dueña del Negocio

Encuestador: Percy Richard García De La Cruz

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta:

DATOS DE LA EMPRESA.

I. DATOS GENERALES

1.1. Antigüedad de la empresa:

De 2 a 5 años () De 6 a 10 años (X) De 11 a 20 años () Mas de 20 años ()

1.2. Edad del representante legal 36 años

1.3. ¿Cuál es su grado de instrucción?

- Sin instrucción ()
- Primaria : Incompleta () Completa ()
- Secundaria : Incompleta () Completa (X)
- Instituto : Incompleta () Completa ()
- Universitaria : Incompleta () Completa ()

1.4. ¿Cuál es su profesión?

- | | | | |
|---------------------|-----|--------------|-----|
| Lic. Administración | () | Economista | () |
| Contador Público | () | Docente | () |
| Contador Mercantil | () | No tiene | (X) |
| Ingeniero | () | Otros: _____ | |

II. Datos de la MYPE y características de su financiamiento

2.1. ¿Su empresa es formal?

Si () No ()

2.2. La formación de su empresa fue por:

Obtener ganancias

b) Subsistencias

2.3. ¿Recibe o busca cursos de capacitación para administrar mejor su empresa?

Si (X) No ()

2.4. ¿Considera usted que tener capacitación es importante para administrar mejor su empresa?

Si (X) No ()

2.5. ¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

De 1 a 5 trabajadores.

b) De 6 a 10 trabajadores.

c) De 11 a 20 trabajadores.

d) No tiene trabajadores.

III. DEL FINANCIAMIENTO:

3.1. ¿Con qué recursos financia usted su empresa?

a) Con recursos propios (autofinanciado)

b) Con recursos de terceros

3.2. Si el financiamiento es de terceros ¿A quiénes recurre para obtenerlo?

a) Entidades bancarias (Bancos)

b) Entidades No Bancarias (Financieras, Cajas, etc.)

c) Usureros (Prestamistas)

d) Proveedores.

3.3. ¿Qué tipo de Financiamiento utilizo para el capital de su Empresa?

Propio () De entidades financieras De otras personas. ()

3.4. ¿Tuvo dificultades para obtener financiamiento?

Si No ()

3.5. Con respecto a la pregunta anterior ¿Qué dificultades se presentaron?

Tasa de interés () Garantías Otros ()

3.6. Cuantas veces solicito crédito en el presente año

Una vez () Dos () Tres

Cuatro () Cinco o más ()

3.7. ¿Tiene pensado solicitar nuevamente crédito?

Si No ()

3.8. ¿Tardo mucho tiempo en aprobarse su crédito

Si () No

Especificar: _____

3.9. ¿Qué requisitos se le solicitó para obtener el crédito?

Aval () Comprobantes (X) Contrato ()
Otros ()

Especificar: _____

3.10. ¿A cuánto ascendió el monto del último crédito que solicitó para financiar su empresa?

~~a)~~ De S/ 300.00 a S/ 20,000.00

b) Más de S/ 20,000.00

3.11. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo (X) El crédito fue de largo plazo ()

3.12. ¿Qué tipo de crédito se obtuvo?

Comercial (X) Personal () Hipotecario ()
Otros ()

Especificar: _____

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

Las entidades bancarias () Las entidades no bancarias (X)

Los prestamistas usureros () No recibió financiamiento de terceros ()

3.14. Si el financiamiento provino de terceros ¿En qué Institución financiera ha obtenido el crédito financiero?

- Banco _____
- Caja Municipal _____
- Financiera Mi banco, Banco de la microempresa
- Otros _____

3.15. ¿Qué Tasa de interés Pagó y cuanto es el porcentaje?

TEP 2.32%

3.16. ¿Está conforme con la tasa de interés que se pagó?

Si (X) No ()

3.17. Monto Promedio del crédito recepcionado 28,000

3.18. Monto promedio de los intereses pagados 5,420

3.19. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo? Si fue para más de uno en vez de marcar colocar porcentajes (%)

- Compra de mercadería (X) - Mejoramiento del local ()

- Compra de Activos fijos () - Programa de capacitación ()

3.20. ¿El préstamo que obtuvo contribuyo a la solución de problemas de Liquidez de su Empresa? ¿Es decir, le alcanzó para el cumplimiento de sus deudas y obligaciones?

Si (X) No ()

3.21. ¿Ud. cree que el préstamo obtenido ayuda a que su Empresa pueda abrirse a nuevos mercados?

Si (X) No ()

40195313

DNI / CARNET DE EXTRANJERIA



FIRMA / SELLO