



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
COMERCIAL SARITA - CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR:

CAPAC VIDAL, MARIA MAYUMY

ORCID: 0000-0002-4129-955

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
COMERCIAL SARITA - CHIMBOTE, 2018**

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

AUTOR:

CAPAC VIDAL, MARIA MAYUMY

ORCID: 0000-0002-4129-955

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

Capac Vidal, Maria Mayumy

ORCID: 0000-0002-4129-955

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

ASESORA:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADOS:

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

CÓDIGO ORCID N° 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

CÓDIGO ORCID N° 0000-0003-0621-4336

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

PRESIDENTE

Mgtr. LUIS ORTIZ GONZALEZ

MIEMBRO

Mgtr. MIRIAM NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO

MIEMBRO

Mgtr. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

ASESORA

AGRADECIMIENTO

Agradecer en primer lugar a Dios por darme la guía necesaria para lograr cada uno de mis objetivos y metas.

Agradezco a mi familia quien fue mi soporte en momento de dificultad, ya que sin ellos no hubiera podido lograr todo lo propuesto, además de una forma muy especial a mi asesora de tesis la MGTR. Juana Manrique Placido por las orientaciones brindadas y por el tiempo dedicado.

DEDICATORIA

A mi Familia:

La presente tesis para la obtención de mi título profesional como contadora se la dedico a mis padres, Jacinto y Maribel, quienes lucharon día a día por brindarme lo necesario para enfrentarme a los obstáculos cotidianos de la vida, a mi hermana Karina quien fue mi soporte durante el periodo de mi formación profesional.

A los Docentes:

La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por haberme abierto las puertas hacia un mundo de aprendizajes y logros, especialmente a mis docentes por las enseñanzas y por la formación brindada como profesional en valores y conocimientos.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Sarita” Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental - descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; como instrumentos se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas, encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** los antecedentes nacionales, regionales y locales, afirman que las fuentes de financiamiento es interno y externo, los créditos provienen del sistema no bancario, siendo a corto plazo y el crédito fue invertido principalmente en capital de trabajo. **Respecto a mi objetivo específico 2:** La empresa “Comercial Sarita” obtuvo dos financiamientos del sistema bancario uno otorgado por el BCP y por la Financiera Compartamos, siendo a largo plazo, y el crédito fue utilizado en capital de trabajo y compra de un activo. Finalmente, se concluye que las MYPES del Perú y de la empresa del caso, financian sus actividades con recursos interno y externos, el crédito proviene de diferentes sistemas financieros, y fue utilizado en capital de trabajo.

Palabras Clave: Financiamiento, Mypes, Sector comercio.

ABSTRACT

The objective of this research was to describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commercial sector of Peru and of the “Comercial Sarita” Chimbote, 2018. The research was of a non-experimental design - descriptive - bibliographic - documentary and of case; The following techniques were used to collect the information: literature review and in-depth interview; As instruments the bibliographic records and a questionnaire of questions were used, finding the following results: Regarding the specific objective 1: the national, regional and local antecedents, affirm that the sources of financing are internal and external, the credits come from the non-banking system , being short term and the credit was mainly invested in working capital. Regarding my specific objective 2: The company “Comercial Sarita” obtained two financing from the banking system, one granted by the BCP and by Financiera Compartamos, being long-term, and the credit was used in working capital and purchase of an asset. Finally, it is concluded that the MYPES of Peru and the company in the case, finance their activities with internal and external resources, the credit comes from different financial systems, and was used in working capital.

Keywords: Financing, Mypes, Commerce sector.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE CUADROS.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	18
2.1 Antecedentes:.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	24
2.2 Bases teóricas:.....	29
2.2.1 Teorías del financiamiento:.....	29
2.2.2 Tipos de financiamiento.....	30

2.2.2.1	Según su origen	30
2.2.2.2	Según el plazo.....	33
2.2.3	Teoría de la empresa	37
2.2.4	Teoría de las Mypes	42
2.2.4.1	Clasificación de las MYPES:	43
2.3	Marco conceptual:	44
2.3.1	Definiciones del financiamiento	44
2.3.2	Definición de las micro y pequeñas empresas:	44
2.3.3	Definición de sector comercio:	45
2.3.4	Definiciones de la empresa	45
2.3.5	Importancia de la MYPE:.....	46
III.	HIPÓTESIS	47
IV.	METODOLOGÍA	47
4.1	Diseño de investigación.....	47
4.2	Población y muestra:	47
4.2.1	Población.....	47
4.2.2	Muestra.....	47
4.3	Definición y operacionalización de las variables	48
4.4	Técnicas e instrumentos:	49
4.4.1	Técnicas.....	49
4.4.2	Instrumentos	49

4.5	Plan de análisis	49
4.6	Matriz de consistencia	50
4.7	Principios éticos.....	50
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	53
5.1	Resultados:	53
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	53
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	55
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	57
5.2	Análisis de resultados:.....	58
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	58
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	59
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	59
VI.	CONCLUSIONES	60
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	60
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	60
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	61
6.4	Conclusión general	61
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	63
7.1	Referencias bibliográficas	63
7.2	Anexos:.....	68
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia	68

7.2.2	Anexo 02: Modelo de fichas bibliográfica.....	69
7.2.3	Anexo 03: Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso	70

ÍNDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	53
02	Objetivo específico 2.....	55
03	Objetivo específico 3.....	57

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas se caracteriza según **Vásquez (2013)**, por la falta de puestos de trabajo, ya que sus miembros (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo), guiados por esa necesidad, tratan de ver la manera de poder generar su propia fuente de ingresos, debido a que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el estado, ni por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales.

Por otro lado, la siguiente investigación, contiene antecedentes y bases teóricas con respecto a la caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas.

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen. **(Cifuentes, 2013)**.

De todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan **(López, 2014)**.

Una opción novedosa es el denominado crowdfunding, que significa fondeo de muchos, es como el concepto de la junta donde todos se apoyan para un fin. Se trata de una novedad en los mercados financieros internacionales en la última

década. Sabemos que en Estados Unidos y Europa hay gente que financia ideas, proyectos, y en algunos casos se realiza mediante donaciones.

Ahora el crowdfunding se ha ampliado y se ha convertido en una vía de financiamiento para las pymes o emprendedores. Por ejemplo, eres un empresario y ofreces tu proyecto, le dices al que tiene el aporte que sea tu socio para financiar la idea de negocio. Todo esto se realiza a través de una plataforma virtual, de una red, donde el que quiere aportar se inscribe y financia proyectos, con todas las seguridades para que el dinero cumpla su objetivo.

En el Perú sabemos que existe la necesidad de financiar proyectos empresariales y que hay que buscar mecanismos para lograrlo. Aquí es donde aparece el crowdfunding como una buena alternativa, pero necesitará de un marco institucional para que se desarrolle sin distorsiones (**Díaz, 2013**).

Conseguir financiamiento es fundamental para impulsar la creación de un nuevo negocio o para lograr su expansión, sin embargo, es necesario elegir el producto adecuado para evitar que este préstamo se convierta en una pesadilla.

La correcta elección del financiamiento tiene que ver no sólo con los intereses y las tasas, además es necesario que existe un tipo específico dependiendo del nivel en el que la idea o desarrollo se encuentre, dice el director del Centro de Innovación Empresarial y Financiera (CIEF) del TEC Ciudad de México, Jorge Humberto León Pardo.

Conocer cada tipo ayuda al emprendedor a reconocer cuál es el producto adecuado según la etapa en la que se encuentre, ya que de forma contraria el financiamiento podría volverse impagable o dificultar la operación en lugar de acelerarla (**Moreno, 2010**).

A nivel internacional se entiende por todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

A nivel nacional, **Chiroque (2013)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012, cuyo objetivo fue: determinar la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector y ámbito en estudio, se desarrolló usando la metodología en el nivel, descriptivo no experimental, obteniéndose como resultado la determinación que la facilidad para un financiamiento depende del ciclo de maduración de la empresa, así para las MYPES con varios años de operación y que cuenten con registros contables anteriores, se les facilita acceder a un crédito bancario, a diferencia de aquellas que al iniciar un negocio aun no tienen ingresos asegurados o su promotor no tienen historia crediticia. En cuanto a la capacitación, es de suma importancia el conocimiento, el grado de capacitación que tenga, de tal manera que la evaluación constante y progresivo a este sector permitirá generar grandes beneficios económicos, concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las MYPES.

A nivel local, se ha encontrado una investigación cuyo autor **Lozano (2014)** denomino a su trabajo investigativo: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, ferretería mercado ferrocarril distrito Chimbote 2011, cuyo objetivo general fue: describir las principales características

del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, periodo 2011. Este trabajo se realizó en base a la investigación descriptiva, con una muestra de 10 MYPES de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplico un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta. El principal resultado es: respecto al financiamiento de las MYPES: el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%-25% anual teniendo un plazo del financiamiento de 2 años. Respecto a la capacitación de las MYPES: el 90% de las MYPES encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las MYPES de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las MYPES: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoro en el año 2011 y el 20% de los representantes de las MYPES manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

Como se puede apreciar en lo descrito, a nivel internacional existen investigaciones sobre nuestras variables de estudio, a nivel nacional, regional y local si se han desarrollado trabajos de investigación sobre nuestras variables de estudio, y finalmente a nivel del caso se desconoce el financiamiento, de las micro y pequeñas empresas de la empresa Sarita de Chimbote, 2018. Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Sarita, Chimbote,**

2018? para responder a la pregunta, se ha planteado el siguiente objetivo general:
Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Sarita. Chimbote, 2018.

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

1. Describir las principales características del financiamiento de las Micros y Pequeñas Empresas comerciales del Perú, 2018.

2. Describir las principales características del financiamiento de la empresa Sarita. Chimbote, 2018.

3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Sarita de Chimbote, 2018.

La presente investigación se justifica por la importancia que nos permite el acceso al financiamiento del sistema financiero que permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras), es decir, la investigación nos permite saber cómo opera el financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Sarita de Chimbote, 2018.

Asimismo, la investigación se justifica porque permitirá conocer las principales características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del ámbito de estudio.

Finalmente, el presente trabajo de investigación permitirá graduarme como profesional y en lo institucional servirá de base para realizar otros estudios

similares en otros sectores; ya sean productivas o de servicio del distrito de Chimbote y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes Internacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos Perú; sobre aspectos relacionados con nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Cabrera & Mariscal (2009) en su trabajo de investigación denominado: Las micro y pequeñas empresas en México y sus principales fuentes de financiamiento, el objetivo de este trabajo fue: describir las principales características del sector empresarial micro y pequeño, cuya metodología fue descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones:

- a) Fuentes externas establecen que el 63.6% consiguieron créditos con proveedores, las MYPES buscan financiamiento con proveedores con el fin de mantener en circulación operativo, ya que los recursos son canalizados directamente a su capital de trabajo. El mantener su ciclo operativo en movimiento se hace elevado las ventas y produciendo de manera constante.
- b) Las estadísticas de BANXICO demuestra que el 79.8% de ellas otorgan créditos a sus clientes en el último trimestre del 2004. La obtención de préstamo trae consigo la necesidad de un financiamiento externo, debido a la escasez de recursos propios para invertirlos en la compañía por parte del

dueño. c) Financiamiento externo de banco comerciales representan el 14.5% de las empresas obtuvieron financiamiento de partes relacionadas que no pertenecen a las MYPES, y el 3.3% fueron MYPES.

El acceso al financiamiento externo continúa siendo una limitación para las pymes. En el caso argentino, dicha limitación es más profunda debido a la escasa oferta de fondos de las instituciones financieras, la falta de un mercado de capitales desarrollado y la escasez de fondos que provengan de capitales de riesgos o inversores ángeles. Varios autores afirman que un sistema basado en mercados sería más eficiente para financiar empresas tecnológicas, dado que un sistema financiero basado en bancos, como lo es el argentino, es más conservador, premia al emprendedor menos arriesgado y castiga al emprendedor más arriesgado (**Black y Gilson, 1998**).

2.1.2 Nacionales

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Kong & Moreno (2014) en su trabajo de investigación denominado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012, cuyo objetivo general fue: determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES, por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya

que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las MYPES y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Principalmente se analizó la situación del sector micro empresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Con ello se pudo determinar que una proporción considerable de MYPES han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las MYPES.

Chiroque (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado

modelo de Piura, periodo 2012, cuyo objetivo fue: determinar la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector y ámbito en estudio, se desarrolló usando la metodología en el nivel, descriptivo no experimental, obteniéndose como resultado la determinación que la facilidad para un financiamiento depende del ciclo de maduración de la empresa, así para las MYPES con varios años de operación y que cuenten con registros contables anteriores, se les facilita acceder a un crédito bancario, a diferencia de aquellas que al iniciar un negocio aun no tienen ingresos asegurados o su promotor no tienen historia crediticia. En cuanto a la capacitación, es de suma importancia el conocimiento, el grado de capacitación que tenga, de tal manera que la evaluación constante y progresivo a este sector permitirá generar grandes beneficios económicos, concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las MYPES.

Infante (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de artículos de ferretería del distrito Sullana, 2013-2014, cuyo objetivo fue: describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería del distrito de Sullana, 2013. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 40 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta.

Obteniéndose los siguientes resultados: el 62.5% de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo. En cuanto a la capacitación, el 52.5% de las MYPES no capacitan a su personal y el 47.5% si lo hacen. Así mismo, el 42% se ha capacitado dos veces. En cuanto a la rentabilidad el 100% de las MYPES encuestadas considera que su rentabilidad ha mejorado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPES obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.

Rengifo (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010, cuyo principal objetivo fue: describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 57% es masculino y el 50% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los

empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región de Ancash, menos la Provincia del santa; donde se hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Impacto sobre endeudamiento generado (IMFS) en el desarrollo sostenible de las MYPES del distrito de Cajamarca, los últimos diez años se han observado en la economía peruana, un importante dinamismo del sector financiero orientado a ofrecer servicios financieros a microempresas o empresas familiares o productores individuales. Pero este dinamismo no es del todo alentador, ya que es interesante ver como cada vez que se habla de la posibilidad de que haya un creciente sobre endeudamiento de los hogares en el Perú, se escuchan opiniones muy encontradas: desde las que expresan diferentes niveles de preocupación hasta las afirmaciones tajantes de que no existe tal problema. Por lo que el distrito de Cajamarca no es ajeno a esta latente problemática. De lo anteriormente mencionado el tema y problema de investigación se originó como resultado de la percepción de sobreendeudamiento de los clientes durante mi desempeño laboral en la institución micro financiera (IMF) EDYFICAR en la provincia de Cajamarca, además de observar reportes de las centrales de riesgo en donde varios clientes estaban mal calificados y como esta calificación los afectaba

para acceder a varios créditos. Mediante la aplicación de entrevistas y encuestas directamente con los microempresarios y diferentes clientes de las IMF se ha logrado comprobar la hipótesis 12 de que el sobreendeudamiento generado por estas, genera impacto negativo en el desarrollo sostenible de las MYPES del distrito de Cajamarca. (Mejía, 2013).

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la provincia de santa donde se está llevando la investigación y que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación

Reglado (2016), en su tesis que se titula:” Caracterización del Financiamiento, en las micro y pequeña empresa del sector comercio – rubro de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013”, que se lleva a cabo en la ciudad de Chimbote, tiene como objetivo general: Determinar las características del financiamiento en las MYPE del sector comercio- rubro de venta de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013 y en donde se concluye con lo siguiente: La mayoría de MYPE adquirió en los últimos 5 años, financiamiento tienen como objetivo maximizar sus ganancias, en donde la mayoría de las MYPE encuestadas consideraron al banco Scotiabank como una de las entidades que les da mayores facilidades, con respecto a la tasas de interés, así mismo la mayoría de las MYPE encuestadas destinan su crédito (capital de trabajo) en gastos operativos, para poder incrementar su producción, y ofrecer mejores productos a sus clientes, por lo que la mayoría de las MYPE

destinan su crédito (adquisición de activos) en ampliación y modernización de su negocio para así ofrecer a sus clientes confort y comodidad al momento de realizar sus compras a la vez tienen más 57 productos para que el cliente pueda escoger y satisfacer sus necesidades de cada cliente.

Lozano (2014) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, ferretería mercado ferrocarril distrito Chimbote 2011, cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote, periodo 2011. Este trabajo se realizó en base a la investigación descriptiva, con una muestra de 10 MYPES de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica e instrumentos de la encuesta. El principal resultado es: respecto al financiamiento de las MYPES: el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%-25% anual teniendo un plazo del financiamiento de 2 años. Respecto a la capacitación de las MYPES: el 90% de las MYPES encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las MYPES de los encuestados sustentó que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las MYPES: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en el año 2011 y el 20 % de los

representantes de las MYPES manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

Mendo (2014) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y competitividad de micro y pequeñas empresas de licorerías, cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento y competitividad de las MYPES del sector comercio- rubro licorerías del distrito de Coishco, periodo 2010-2011. El diseño de la investigación fue no experimental-transversal-descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra dirigida equivalente al 100% de una población de 9 MYPES, a quienes se le aplicó un cuestionario de 16 preguntas entre abiertas y cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: durante el periodo 2010-2011, el 100% de las MYPES aseguran haber solicitado crédito, durante el periodo 2010-2011, el 55.5 % de las MYPES recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4%), Scotiabank (11.1%) y el 66.7% de las MYPES invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo. El 77.8% de las MYPES consideran sobresalir ante su competencia en el rubro. Se concluye que durante el periodo 2010-2011 más de la mitad o mayoría de las MYPES recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito, consideran que mejoraron su servicio de atención al cliente.

Tantas (2010) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009, el objetivo de este trabajo fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, en el periodo 2008 - 2009. La investigación fue no experimental, transversal y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 7 MYPES de una población de 12 del sector comercio y rubro mencionado; a las que se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: la edad promedio de los representantes legales de las MYPES estudiadas es de 40 años; el 57,1% de los micro-empresarios son del sexo femenino y el 42,9% tienen instrucción superior universitaria; el 42,86% recibieron crédito del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensuales; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo. El 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos; sin embargo, el 42,8% sí se capacitaron después del otorgamiento del crédito, siendo la capacitación en manejo empresarial. El 57,1% de las MYPES tienen entre 2 a 7 trabajadores y el 100% de los microempresarios manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Zegarra, (2013). En su estudio de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y la Capacitación de las MYPES del sector comercio, rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2009-2010” Los principales resultados fueron: El 60% tiene edad promedio entre 31 a 40 años, el 100% son del sexo masculino, el 60% tiene un estado civil de conviviente, el 60% tiene estudios secundarios, el 100% ocupa el cargo de administrador en su MYPE, el 60% tiene entre 6 a 10 años de tiempo en el desempeño del cargo. En cuanto a la MYPE: El 60% tiene entre 1 a 20 años de permanencia de actividad y rubro de las micro y pequeñas empresas (MYPES), el 100% son formales, el 60% tiene trabajadores permanentes en las micro y pequeñas empresas (MYPES), el 100% formó las micro y pequeñas empresas (MYPES) para obtener ganancias, el 100% no formó las micro y pequeñas empresas (MYPES) para dar empleo a la familia. En cuanto a la capacitación: El 100% de los representantes legales si se ha capacitado en los años 2009 y 2010, el 100% de los representantes legales considera a la capacitación como significado de inversión, el 60% capacitó en los años 2009 y 2010 al personal de la empresa, el 100% afirma que mejoro la rentabilidad con la capacitación al personal de la empresa.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías del financiamiento:

Desde el punto de vista teórico, hay varios avances de la teoría del financiamiento que implican en el comportamiento de las empresas.

La teoría del financiamiento es la conexión entre la estructura del financiamiento de una entidad entre la deuda y el capital, también es necesario analizar el costo de la deuda contra el costo del capital, y se puede analizar que el costo de la deuda es menor al costo de los recursos propios, por esta razón la mayoría de empresas busca la solución en el endeudamiento para poder financiar su negocio y así poder mejorar su infraestructura.

La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras "es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento". Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.

Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Actualmente existen diferentes alternativas para el financiamiento de las Medianas y Pequeñas empresas, junto a los bancos comerciales, quienes han promovido una competencia en el otorgamiento de créditos pese a que tradicionalmente no les era atractivo este sector crediticio, tenemos a las instituciones especializadas en atender a las necesidades de estos negocios, dándoles créditos en forma ágil y eficiente. Entre estas últimas podemos señalar a las cajas rurales de ahorro y crédito, y las Empresas de Desarrollo de las Pequeñas y Microempresas (EDPYMES). (Garcés, 2013).

2.2.2 Tipos de financiamiento

2.2.2.1 Según su origen

a) Financiamiento Interno:

Según Vera (2009), denomina al financiamiento interno a lo que proviene de la parte no repartida (entre accionistas en una sociedad anónima o entre socios en una sociedad colectiva) de los ingresos que toman forma de reservas. También constituyen fuentes internas de financiamiento las amortizaciones, las provisiones y las provisiones. Este financiamiento puede ser por medio de:

- **Reservas:** son una prolongación del capital permanente de la empresa, tienen objetivos genéricos e inclusive específicos frente a incertidumbre o ante riesgos posibles, pero aún no conocidos, y se dotan con cargo a los beneficios del período. Las reservas aseguran la expansión sobre todo cuando resulta de gran dificultad la financiación

ajena para empresas pequeñas y medianas con escasas posibilidades de acceso a los mercados de capital, o en otros casos en que el riesgo de la inversión es muy grande para confiarlo a la financiación ajena, generadora de un elevado coste.

- **Previsiones:** son también una prolongación del capital, pero a título provisional, con objetivos concretos y que pueden requerir una materialización de los fondos. Se constituyen para hacer frente a riesgos determinados aún no conocidos o pérdidas eventuales y también se dotan con cargo al beneficio del período.

- **Depreciación:** es la constatación contable de la pérdida experimentada sobre el valor del activo de los inmovilizados que se deprecian con el tiempo. Las cuotas de depreciación pueden ser constantes o variables, bien crecientes o bien decrecientes.

b) Financiamiento Externo:

Se denomina financiamiento externo al que proviene del decurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste explícito, existen tipos muy variados de ellos. Cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo y se utiliza para financiar el activo circulante, dividiéndose en dos grandes grupos:

- **Financiación sin garantía**

Dentro de los préstamos sin garantía se incluyen los pasivos espontáneos, que son recursos ajenos que representan obligaciones a satisfacer a corto plazo, tales como cuentas por pagar, cobros anticipados, y los llamados pasivos estables o acumulados, que son salarios y otros gastos acumulados por pagar, aportes a la seguridad social por pagar, dividendos por pagar, impuestos por pagar, etc., que se identifican todas con el nombre de generalizador "espontáneos" porque, al estar estrechamente vinculados a las operaciones de la empresa, tienden a variar en una proporción cercana a la variación de las ventas y, a diferencia de las restantes fuentes de financiamiento, en la mayoría de los casos se dispone de ellos sin tener que pagar nada a cambio. (Martínez, 2009).

- **Financiación con garantía**

El financiamiento con garantía es considerado aquel que se otorga dejando algún bien inmueble, o mueble a fin de obtener el préstamo.

- ✓ Con la cesión o pignoración de las cuentas por cobrar, la empresa recibe de una entidad financiera por adelantado el valor de sus cuentas o sus efectos por cobrar, negociados con determinado descuento, pero si llegado el momento en que deben ser saldados por el comprador, este no lo hace, el vendedor (el que cedió sus derechos a la entidad financiera a cambio de un financiamiento adelantado) tiene la obligación de pagarlas, o sea, se traspasan a la

entidad financiera los derechos de cobro, pero no el riesgo de impago.

✓ Con la venta o factorización de las cuentas por cobrar, se venden las cuentas o los efectos por cobrar a una entidad financiera (el “factor”), y este asume el riesgo de impago, por lo que el vendedor queda liberado de la necesidad de evaluar el riesgo del cliente, la gestión de cobros, etc., todo lo cual pasa a ser responsabilidad del factor; en compensación este realiza un importante descuento al valor de las cuentas por cobrar cuando las compra.

✓ Utilizando el inventario como garantía, generalmente acepta sólo inventarios de materias primas o producción terminada, que sean de amplio consumo y, por lo tanto, de fácil venta. Se exigen como garantía inventarios cuyo valor al menos duplique el financiamiento otorgado, para desestimular el impago y para, en caso de que ocurra, recuperar fácilmente (vendiéndolo a bajos precios) el monto prestado y los intereses.

2.2.2.2 *Según el plazo*

- **El Financiamiento a corto plazo.**

López (2014) afirma que el financiamiento a corto plazo son todas las obligaciones que tiene la empresa para ser canceladas en un lapso de tiempo de un año, es importante mantener gran parte de los activos circulantes de la empresa, para ello tenemos los siguientes:

✓ **Crédito comercial:**

Se refiere a las cuentas por pagar de la entidad a un periodo de tiempo de un año, con facilidad de pago y menor costo, la desventaja es que si el acreedor no cancela su deuda se procede a intervenciones de acuerdo a ley.

✓ **Crédito bancario:**

Es un financiamiento en un lapso de tiempo de un año que las empresas consiguen a través de bancos, muchas empresas obtienen su financiamiento de esta manera y su mayor desventaja es cuan estricto son los bancos en su forma de cobrar, ya que pueden tomar posesión de las utilidades de la empresa si estas no cancelan la deuda en su tiempo debido.

✓ **Pagare:**

Es un documento firmado por el acreedor del préstamo y el prestamista, donde se compromete a pagar en un lapso de tiempo fijo una cierta cantidad de dinero. Una de sus mayores desventajas es la acción legal que se produce si se incumple el tiempo determinado de pago.

✓ **Línea de crédito:**

Es la disponibilidad que el banco le ofrece a una entidad al

momento de requerir dinero, la ventaja es que si la entidad requiere de financiamiento puede conseguirlo de manera rápida y su desventaja sería que muchas veces por dicho préstamo se cobra un elevado porcentaje de interés.

✓ **Financiamiento por medio de los inventarios:**

Para este tipo de financiamiento se verifica el inventario de la entidad que sirve como garantía para el prestamista, la desventaja de este financiamiento es que se corre un alto riesgo de perder su garantía, de no ser cancelado el préstamo en su debido tiempo y de manera correcta a lo establecido.

✓ **Financiamiento por medio de cuenta por cobrar:**

Se realiza una venta de nuestras cuentas por cobrar a terceros a cambio de dinero para poder invertir en nuestra entidad, una de sus desventajas es el costo de intervención si se llegara a incumplir el contrato.

• **Financiamiento a largo plazo.**

López (2014) afirma que el financiamiento a largo plazo se da en un lapso de tiempo mayor a un año, el tiempo se determina conjuntamente con el prestamista y el acreedor del préstamo, debido a esto debe existir una garantía de por medio, las cuales pueden ser:

✓ **Hipotecas:**

Por el financiamiento otorgado el deudor utiliza su propiedad

como garantía, la finalidad de la hipoteca es que el prestamista tenga la confianza que recibirá el pago por su préstamo y para el deudor genera una mayor obligación al pagar su deuda a tiempo.

✓ **Acciones:**

Esta es una forma por la cual se puede financiar una empresa o persona, las acciones son los documentos que representan el aporte de capital a una empresa, es decir las participaciones que se les otorga a los socios se mide de acuerdo a cuantas acciones tengan.

✓ **Bonos:**

Es un documento de promesa y para obtenerlas se debe pagar una cantidad específica, en un tiempo fijo y determinando los intereses de una tasa determinada. Se toma dinero prestado que la ley otorga, de esta manera se mejora la liquidez y el capital de trabajo de la empresa.

✓ **Arrendamiento financiero:**

Es el uso de los bienes por parte de terceros, por un periodo determinado y mediante el pago de una renta, los arrendamientos pueden variar según sea el caso o la necesidad de ambas partes, brindando así oportunidad a las pequeñas

empresas en caso de quiebre.

2.2.3 Teoría de la empresa

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. No obstante, no hay sólo una interpretación teórica sobre la empresa. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos y la escuela austriaca, por citar algunas, las cuales reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas. **(Jaramillo, 2010).**

Según **Antonorci (2014)** define a la empresa como una organización humana creada y mantenida para realizar fines de producción de bienes o de prestación de servicios. Se puede considerar la empresa como una organización, como un sistema de partes interrelacionadas, en el cual todos los componentes deben estar integradas armónicamente, para el logro eficiente de sus objetivos.

- **Clasificación De Las Empresas**

Según **Correa (2013)** las empresas se clasifican de la siguiente manera:

✓ **Por su tamaño:**

a) **Micro.** - Es la unidad de producción de bienes o servicios donde el propietario es quien lleva a cabo la mayoría de las actividades del negocio. Menciona también que por ser una unidad pequeña tiene la capacidad para tener entre tres a cinco personas asalariadas que pudieran ser miembros de la familia o personas de la comunidad donde ubica la microempresa.

b) **Pequeña.-** La pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predomina en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y que está conformada por un número de personas que no excede un determinado límite, además de aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción, transformación y/o prestación de servicios para satisfacer determinadas necesidades y deseos existentes en la sociedad.

c) **Mediana.** - La mediana empresa es aquella unidad económica con la oportunidad de desarrollar su competitividad en base a la mejora de su organización y procesos, así como de mejorar sus habilidades empresariales.

d) Grande. - Por lo general tienen grandes capitales, infraestructura propia, cientos de empleados, sistemas de organización y de operación modernos y gozan de la confianza de los bancos.

✓ **Según su Actividad o Sector.**

a) Sector Primario: Son las empresas que trabajan en base a recursos naturales y sirven de ayuda para que funcionen algunas industrias. Un ejemplo de este tipo de empresa podrían ser las granjas avícolas, invernaderos haciendas de producción agrícola, entre otras.

c) Sector Secundario: Más que nada las industrias, son las empresas encargadas de transformar los bienes o la materia prima en productos terminados mediante un proceso de creación. Un ejemplo de ello podrían ser las constructoras, fábricas de calzado, fábricas de muebles, etc.

d) Sector Terciario: Comprende las empresas comerciales y las de servicio, las comerciales con las que se encargan de comprar productos ya terminados. Un ejemplo de esto podrían ser farmacias, supermercados, librerías, etc. Y las de servicio, son las que propiamente prestan servicios que satisfagan las necesidades

de la gente un ejemplo de ello puede ser una clínica, una universidad, una empresa de transporte, etc.

✓ **Según su Propiedad:**

a) **Empresas Públicas:** Son aquellas empresas en las cuales su capital principal está en manos del estado de turno, ejemplo de ellas pueden ser los colegios estatales, hospitales del estado, etc.

b) **Empresas Privadas:** Son aquellas empresas en las cuales su capital principal está en manos de una persona particular o jurídica, ejemplo de ellas puede ser un colegio particular, un supermercado etc.

✓ **Según su tamaño:**

a) **Microempresa:** Este tipo de empresa no puede superar la cantidad de 10 trabajadores, son generalmente pequeñas empresas con capitales muy reducidos, en su mayoría los temas administrativos o legales son muy básicos.

Es la unidad de producción de bienes o servicios donde el propietario es quien lleva a cabo la mayoría de las actividades del negocio. Menciona también que por ser una unidad pequeña tiene

la capacidad para tener entre tres a cinco personas asalariadas que pudieran ser miembros de la familia o personas de la comunidad donde ubica la microempresa.

Microempresas son unidades económicas dedicadas a la producción, comercialización o prestación de servicios, que tienen un tamaño reducido tanto en lo que se refiere a capital, activo y volumen de ventas, y que utilizan de forma intensiva la mano de obra, generando empleo e ingresos para unos trabajadores que no tienen otro medio de vida. En el caso de las microempresas del sector informal, se encuentra la característica de ilegalidad entendiéndose como ausencia de cumplimiento de la obligación de registrar públicamente la actividad que se desempeña.

b) Pequeña empresa: Son empresas independientes creadas únicamente para ser lucrativa y curiosamente no predominan en la industria a la cual pertenecen.

La pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predomina en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y que está conformada por un número de personas que no excede un determinado límite, además de aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción, transformación y/o prestación

de servicios para satisfacer determinadas necesidades y deseos existentes en la sociedad.

c) **Mediana empresa:** Este tipo de empresas son aquellas empresas que cuentan con cientos de empleados en algunos casos pueden tener hasta miles, cuentan con un orden sistemático y labores definidas.

La mediana empresa es aquella unidad económica con la oportunidad de desarrollar su competitividad en base a la mejora de su organización y procesos, así como de mejorar sus habilidades empresariales.

d) **Grandes Empresas:** Son aquellas que manejan capitales millonarios con miles de trabajadores a su cargo. En su mayoría cuentan con instalaciones propias, sistemas de organización y de operación modernos y gozan de la confianza de los bancos.

2.2.4 Teoría de las Mypes

Silupú (2013) plantea que, en el mundo de las micro finanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, muestra actualmente el costo de financiamiento para las MYPES vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector MYPES

muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. Existe una regla muy básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento. Aplicando esta regla, las MYPES deben buscar la opción menos costosa: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital.

2.2.4.1 Clasificación de las MYPES:

Sunat (2014) afirma que la clasificación de la Mype se da de acuerdo al Artículo 3:

El número total de trabajadores:

- Los micros empresas cuentan con un número de trabajadores que pueden ser desde (1) hasta (10).
- Las pequeñas empresas cuentan con un número de trabajadores que pueden ser desde el (1) hasta el (100).

Niveles de ventas anuales:

- Las micros empresas tienen como monto máximo para sus ventas 150 unidades impositivas tributarias.
- Las pequeñas empresas tienen un monto máximo establecido para sus ventas, no pueden sobrepasar las 1700 unidades impositivas tributarias.

El incremento en el monto máximo de ventas establecidas anualmente para las micro, pequeñas y medianas empresas se determina exclusivamente por el Decreto Supremo del Ministerio de Economía y Finanzas y el Ministerio de la producción, se regula cada 2 años.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones del financiamiento

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de créditos que son destinados para una entidad, actividad o individuo, con la finalidad de que estos completen sus objetivos propuestos y crecer o aperturar un negocio. **(Stallings, 2009)**

2.3.2 Definición de las micro y pequeñas empresas:

Las Micro y Pequeñas empresas son entidades independientes que tienen un alto porcentaje para predominar en el mercado, estas empresas están excluidas del mercado industrial ya que se manejan grandes inversiones y por la limitación que impone la legislación en cuanto al volumen del negocio. Las MYPES tienen un objetivo fundamental que es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes, también desarrollan actividades como prestación de sus servicios, es por ello que no superan su máximo de ventas anuales. **(Baldarrago, 2015)**

Las características de las Micro y Pequeñas Empresa son las siguientes:

Micro Empresa:

- Desde 1 trabajador hasta 10 trabajadores.
- Sus ventas anuales no superan un máximo de 150 UIT.

Pequeña Empresa:

- El número de trabajadores con los que cuenta va desde 1 trabajador hasta 100 trabajadores.
- Sus ventas anuales es de 150 UIT hasta 1700 UIT

El incremento del monto de ventas anuales para la micro, pequeña y mediana empresa se determinan por el Decreto Supremo del Ministerio de Economía, Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos años.

2.3.3 Definición de sector comercio:

El sector comercio se clasifica como el sector terciario de la economía nacional, engloba actividades de compra y venta de bienes y servicios. El sector comercio da prioridad sobre una nueva visión donde se amplíen incentivos para pequeñas y medianas empresas, donde los empresarios tengan mayor facilidad de obtener financiamiento y cumplir sus objetivos para fomentar la labor de servicios. (Zoltan, 2017).

2.3.4 Definiciones de la empresa

Las empresas están conformadas por personas que comparten un mismo objetivo y con la finalidad de obtener beneficios, es una entidad productiva

que busca desarrollar actividades que tengan fines de lucro. Se dedican a producir o prestar servicios de acuerdo a la demanda obteniendo beneficios. **(Thompson, 2015).**

2.3.5 Importancia de la MYPE:

Las MYPE han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el 42% del PBI y emplean a casi el 80% de la Población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos topamos cada cinco minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos servicios. Este es el sector más importante ya que además genera ingresos para la población. Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado, es por eso que está presente en todas las regiones del Perú, aunque la gran mayoría está aún centrada en Lima. Además, la MYPE ha aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú llegando a ser el país más emprendedor ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor mientras que en otros países el índice promedio es de 9%. **(Rodríguez, 2012).**

III. HIPÓTESIS

La presente investigación no parte de una formulación de hipótesis, aunque se incorporaron relaciones de causa-efecto; porque las causas no se conocen, más bien se van a explorar, así que podría decirse que la explicativa concluye con la teoría de la cual se pueden derivar hipótesis que luego se verifican en la confirmatoria.

Méndez (2008) afirma sobre hipótesis que: “es el enunciado de una relación causa-efecto bajo una forma que permite la verificación empírica” (p.11).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso Población y muestra.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico – documental y de caso, nuestra población son los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales.

4.2.2 Muestra

Dado que el trabajo de investigación fue bibliográfico – documental y de caso, nuestra muestra es el cuestionario de pregunta que se le realizó a la titular gerente.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensiones	Sub - dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional (ConceptoDefinicion.de, 2018).	Fuentes de Fto.	Interna	¿Usa Fuente Fto. Externo? si () o No ()
			Externa	¿Usa Fuente Fto. Interno? si () o No ()
		Sistemas de Fto.	Sist. Bancario	¿Utiliza Sist. Bancario? si () o No ()
			Sist. No Bancario Formal	¿Utiliza Sist. No Bancario Formal? si () o No ()
			Sist. Informal	¿Utiliza Sist. Infomal? si () o No ()
		Costos de Fto.	Tasas de Interés	¿A qué promedio de tasa de interés? Cant. ()
		Plazos de Fto.	Corto Plazo	¿A Corto Plazo? si () o No ()
			Largo Plazo	¿A Largo Plazo? si () o No ()
		Facilidades de Fto	Sist. Bancario	¿Obtuvo facilidades? si () o No ()
			Sist. No Bancario Formal	¿Obtuvo facilidades? si () o No ()
Sist. Informal	¿Obtuvo facilidades? si () o No ()			
Usos de Fto.	Activo Corriente	¿Lo usa para Activo Corriente? si () o No ()		
	Activo Fijo	¿Lo usa para Activo Fijo? si () o No ()		
	Capital de Trabajo	¿Lo usa para Capital de Trabajo? si () o No ()		

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica entrevista a profundidad y análisis comparativo.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizarán los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y la información de los cuadros 01 y 02 de la investigación.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados objetivos específico (1), a través de la técnica de revisión bibliográfica y de los instrumentos de las fechas bibliográficas se buscará resultados y/o conclusiones de los antecedentes: nacionales, regionales y locales, relacionados con nuestro resultado, dicho resultado serán especificados por autores en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados de dichos resultados ; observaremos los resultados del cuadro (01) con la finalidad de agrupar los resultados parecidos de los antecedentes pertinentes. Luego estos resultados serán comprobados con los resultados de los antecedentes internacionales.

Finalmente, estos resultados serán explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente. Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se elaborará un cuestionario (instrumentos) de

preguntas cerradas pertinentes el cual mediante la técnica de la entrevista a profundidad se aplicará al gerente o dueño del caso. Estos resultados serán específicos en el cuadro (02) para hacer el análisis de resultados el investigador (a) comparara los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

Finalmente, estos resultados serán aplicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente. Para conseguir los resultados del objetivo específico (3) el investigador (a) hará un análisis comparativo de los resultados de objetivo específico (1y 2). Estos resultados serán especificados en los cuadros (03) con las palabras si coincide / no coincide. Para hacer el análisis de resultados el investigador(a) explicar las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01

4.7 Principios éticos

Uladech (2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

- **Protección a las personas**

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo

al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

- **Beneficencia y no maleficencia:**

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Justicia:**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica:**

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

- **Consentimiento informado y expreso:**

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú 2018.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Cabrera & Mariscal (2009)	Sostiene que el 63.6% consiguieron créditos con proveedores, las MYPES buscan financiamiento con proveedores con el fin de mantener en circulación operativo, ya que los recursos son canalizados directamente a su capital de trabajo. El Financiamiento externo de banco comerciales representan el 14.5% de las empresas obtuvieron financiamiento de partes relacionadas que no pertenecen a las MYPES, y el 3.3% fueron MYPES. Es importante recalcar que el acceso al financiamiento externo continúa siendo una limitación para las MYPES.

Kong y Moreno (2014)

Después de realizar el trabajo denominado “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE”, en el distrito de San José, en Lambayeque, concluye que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE.

REGALADO (2016)

Después de su investigación realizada en la ciudad de Chimbote concluye que en los últimos cinco años los micro y pequeños empresarios han aumentado su financiamiento, puesto que refieren que aumentan sus utilidades, es así que la mayoría de los encuestados afirman que SCOTIABANK, era quien les brindaba mayores facilidades respecto a puntos e relevancia, tales como tasa de interés, plazo y requisitos; es importante mencionar que en su mayoría los empresarios utilizan el financiamiento para capital de trabajo.

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa
“Comercial Sarita” de Chimbote, 2018.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Consideras que el Estado peruano promueve el acceso al crédito de MYPES?		X
2. ¿Has realizado financiamiento en los últimos años?	X	
3. ¿La fuente de financiamiento donde solicito el crédito fue bancario?	X	
4. ¿Su crédito fue el monto que pidió?	X	
5. ¿Su financiamiento fue menor a 150000 soles?		X
6. ¿El tipo de financiamiento fue a largo plazo ?	X	
7. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por el crédito recibido?	X	

- | | |
|---|---|
| 8. ¿La forma en que invierte el crédito fue para su capital de trabajo? | X |
| 9. ¿Crees que la rentabilidad de la empresa mejoro en los últimos años? | X |
| 10. ¿Cuenta con un asesoramiento profesional? | X |

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al empresario del sector comercio “Comercial Sarita”, en base al cuestionario del anexo 03.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Sarita” de Chimbote, 2018.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPROBACIÓN	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
Fuente de Financiamiento	Los autores nacionales, regionales y locales argumentan que, las Mypes financian sus actividades con recursos internos y externos.	La empresa desarrolla sus actividades con financiamiento propio y de terceros. (2)	Si coinciden
Sistema de Financiamiento	Según los autores sostienen que, la mayoría de las Mypes solicitaron financiamiento del sistema no bancario.	La empresa solicito financiamiento del sistema bancario, principalmente del BCP. (3)	No coinciden

Plazo de financiamiento	Afirma que, la mayoría de las MYPES tuvieron crédito a corto plazo.	La empresa obtuvo un financiamiento a largo plazo. (6)	No coinciden
Usos de Financiamiento	Establece que las MYPES han invertido el créditos en capital de trabajo.	La empresa invirtió el financiamiento en capital de trabajo y activo fijo. (8)	Si coinciden

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

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

CABRERA & MARISCAL (2009), KING & MORENO (2014) Y REGALADO (2016), determinan que el financiamiento influye positivamente en las MYPE del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a factores externos, así mismo se hace mención que la poca cultura de crédito y conocimiento dificulta el establecimiento de

políticas de acuerdo a sus necesidades , además de ser la principal causa de fracaso de las MYPES .

Cabe mencionar que en la actualidad la Mype que tenga prospectos de crecimiento debe competir con la saturación del mercado y las restricciones para el financiamiento de sus proyectos de inversión; además de las grandes cadenas que cada día son más agresivas por el posicionamiento de su marca en el mercado.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto al financiamiento de las MYPES:

En la investigación, aplicamos un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento al gerente de la empresa “Comercial Sarita”, donde encontramos que el financiamiento lo obtiene por una entidad bancaria y una Financiera a una tasa de interés más alta que la primera, siendo esto del sistema Financiero a corto plazo y largo plazo ya que uno de los dos créditos vigentes fue destinado para capital de trabajo y el restante para la adquisición de un activo fijo.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al financiamiento de las MYPES

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 3 , se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas , en la primera columna se establece los elementos de comparación , en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los

resultados del objetivo específico 2, para finalmente, pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se determinó que los antecedentes de los autores nacionales, regionales y locales en sus trabajos de investigaciones de las principales características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú lo obtuvieron a través del sistema no bancario porque presentan menos requisitos a pesar que deben cumplir con un mayor costo de crédito, ya que su financiamiento fue interno y externo que fue utilizado para su capital de trabajo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según el cuestionario aplicado al gerente de la empresa “COMERCIAL SARITA”, se obtuvo los siguientes resultados: las fuentes de financiamiento son interno y externo, siendo de las entidades bancarias, a largo plazo y el crédito fue utilizado en capital de trabajo y en activo fijo. Se puede evidenciar que la empresa funciona a través de créditos, otorgados a la dueña de la empresa como persona natural. El financiamiento es obtenido por las siguientes entidades bancarias, de las cuales los prestamos son considerados créditos MYPES, estos son en el Banco de Crédito del Perú (BCP); y Compartamos Financiera, donde maneja créditos de S/. 92,402.27, y S/. 17,719.04 a la fecha de corte del mes de mayo del 2019.

Es preciso mencionar que a través del tiempo la empresa ha podido patrimoniar gracias a los financiamientos obtenidos, y también ha logrado expandir sus clientes por medio de créditos a largo plazo para cubrir su necesidad de capital de trabajo, es de importancia mencionar que las políticas crediticias aplicadas por la gerente, están siendo positivas y se debería continuar con ellas, cuidando el historial crediticio y el peligro al sobreendeudamiento de la empresa, para que pueda seguir operando en el mercado.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De la revisión de los antecedentes y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se menciona que las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel nacional como en la empresa Comercial Sarita, el financiamiento obtenido fue de fuentes externas, y que estas influyen de manera positiva para el desarrollo de la empresa porque lo destinan para su capital de trabajo con lo que les permite ampliar y satisfacer a sus clientes y la adquisición de activo fijo ayuda a su consolidación en el mercado generando confianza a sus clientes como a sus proveedores.

6.4 Conclusión general

Finalmente se concluye que de la observación de los resultados y análisis de resultados el financiamiento en las MYPE, los resultados encontrados por los autores nacionales y del caso coinciden, porque en ambos se puede observar

que recurre al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella para que este sector sea sostenible en el tiempo y pueda enfrentarse a los diversos obstáculos financieros y económicos que le les pueda presentar.

Es así que el financiamiento en las micro y pequeñas es utilizado como capital de trabajo y para la compra de activo fijo, tratando de obtener mayores ingresos y disminuir en gastos; así mismo el financiamiento coopera con la subsistencia de la MYPE dentro del mercado.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas

Antonorci, P. (2014). *La empresa. Administración de Empresas y Organización de la Producción*. Recuperado de: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/tema1.pdf>.

Black, B. y Gilson, R J. (2009). *Capital de riesgo y la estructura de los mercados de capitales: Bancos versus mercados de acciones*. Recuperado de: http://www.accid.org/revista/documents/Alternativas_de_financiacion_no_tradicionales_para_PYMES.pdf

Carrasquillo L. (2011) *consultores comunitarios*. Recuperado de: <http://incubadorademicroempresas.com/lucy/blog/definamos-que-es-una-microempresa>

Cabrera, R. & Mariscal, M. (2009). *Las micro y pequeñas empresas en México y sus principales fuentes de financiamiento*. Recuperado de: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_4.html

Cifuentes, R. (2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Correa D. (2013) en su trabajo “*clasificación de las empresas*”. Recuperado de: https://www.academia.edu/8185280/CLASIFICACION_DE_LAS_EMPRESAS_SEGUN_SUS

Chiroque, J. (2013). *Tesis*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/JaimeRaulLupucheTimana/tesis-27927309>

- Díaz, E. (2013). *Alternativas de financiamiento para las Pymes*. Recuperado de:
<http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2013/10/25/alternativas-financiamiento-pymes/>
- Estrada, E. (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubros lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2014/01/11/133049/20141215072852.pdf>
- Garces, B.(2013). *Estructura de Financiamiento en Lima*. Recuperado de:
[:http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html](http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html)
- Hernández, A. (2012). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. Recuperado de
<http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Huamán, P. (2011). *Las Mypes, el aliado contra la pobreza*. Recuperado de:
<http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/>
- Infante, S. (2013). *Tesis*. Recuperado de:
<http://es.scribd.com/doc/238372419/Caracteizacion-del-financiamiento-la-capacitacion-y-la-rentabilidad-de-las-MYPE-del-sector-comercio-rubro-venta-de-articulos-de-Ferreterias-del-Dis>
- Jaramillo, Alberto (2010), “*Empresa y administración: una aproximación a la visión austriaca*” pp. 11-29. Recuperado de:
<http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>

- Kong & Moreno. (2014). *Tesis*. Recuperado de:
http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- López, J. (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de:
<http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Lozano, M. (2014). *Ciencias contables*. Recuperado de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>
- Martinez, L.(2009).*Estructura del financiamiento en Lima*. Recuperado de
<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Mejía S. (2013) "*Impacto Del Sobreendeudamiento Generado Por Las Instituciones Micro Financieras (IMFS) En El Desarrollo Sostenible De Las Mypes Del Distrito De Cajamarca, En El Año 2012*". Recuperado de:
<file:///C:/Users/HOUSE/Downloads/T%20657%20M516%202013.pdf>
- Mendo, C. (2014). *Ciencias contables*. Recuperado de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/181>
- Méndez, C. Metodología: diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales, México D.F, Limusa, 2008.
- Moreno, Q. (2010). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*.
Recuperado de:

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Pallares & Romero (2011). *Definición y Clasificación de Empresa*. Recuperado de <https://generacionproyectos.wordpress.com/2011/11/29/1-4-definicion-y-clasificacion-de-empresa/>

Pérez. P. (2009). *Los cinco componentes del Control Interno*. Recuperado de http://www.degerencia.com/articulo/los_cinco_componentes_del_control_interno

Rodríguez, J. (2012). *Formalización de las MYPEs*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes?related=1>

Regalado, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento, en las micro y pequeña empresa del sector comercio – rubro de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013* (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1

Rengifo, J. (2011). *Repositorio*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821114955.pdf>

Silipú, B. (2013). *Estructura de Financiamiento de las MYPEs*. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-definanciamiento-e.html>

- Tantas, L. (2010). *Portal revistas peruanas*. Recuperado de:
http://revistas.concytec.gob.pe/scielo.php?pid=S222230612010000200003&scrypt=sci_arttext
- Torrealba, A. (2010). *Clasificación de las fuentes de financiamiento*. Recuperado de:
https://www.academia.edu/4842489/CLASIFICACION%20DE_LAS_FUENTES_DE_FINANCIAMIENTO
- Vásquez, F. (2014). *Ciencias Contables & Administrativas*. Recuperado de:
<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/175>
- Vásquez, J. (2013). *La importancia de las Pymes en* Recuperado de
<http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>.
- Zegarra, K. (2013) *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPEs del sector comercio, rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2009-2010. (Tesis de pregrado) Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.* Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO DEL INFORME	ENUNCIADO DEL INFORME	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	METODOLOGÍA
Caracterización de financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Comercial Sarita” –Chimbote 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Sarita ” de Chimbote 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas “Comercial Sarita ” de Chimbote, 2018.	<p>1. - Describirlas características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</p> <p>2. - Describirlas características del financiamiento de la empresa “Comercial Sarita” de Chimbote, 2018.</p> <p>3. -Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Comercial Sarita ” de Chimbote, 2018.</p>	Financiamiento	<p>Tipo de investigación cualitativo.</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo.</p> <p>Diseño de la investigación, no experimental, descriptivo bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnicas: Se utilizaron revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo.</p> <p>Instrumentos: Se utilizaron fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes.</p>

Fuente: Elaboración propia

7.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográfica

Estrada & Centurión (2013). “El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricante, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013”

RESUMEN

El 100 % ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5000 a más; el 100 % solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3 % ha pagado entre 21 % a más de tasa de interés por el crédito solicitado; el 100 % invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100 % del financiamiento bancario a permiso a que la empresa poco a poco se vaya desarrollando de la mejor manera.

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información de la empresa del

caso

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Consideras que el Estado peruano promueve el acceso al crédito de MYPES?		
2. ¿Has realizado financiamiento en los últimos años?		
3. ¿La fuente de financiamiento donde solicito el crédito fue bancario?		
4. ¿Su crédito fue el monto que pidió?		
5. ¿Su financiamiento fue menor a 150000 soles?		
6. ¿El tipo de financiamiento fue a largo plazo ?		
7. ¿Está conforme con la tasa de interés pagado por el crédito recibido?		
8. ¿La forma en que invierte el crédito fue para su capital de trabajo?		
9. ¿Crees que la rentabilidad de la empresa mejoro en los últimos años?		
10. ¿Cuenta con un asesoramiento profesional?		