



**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 “GRUPO
CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016**

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

AUTOR:

BACH. SANTOS RONALD ZAMORA TIRADO

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE - PERU

2017



**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 “GRUPO
CULMEN S.A.C.” CHIMBOTE, 2016**

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

AUTOR:

BACH. SANTOS RONALD ZAMORA TIRADO

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE - PERU

2017

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
SECRETARIO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios por su inmenso amor y por su infinita misericordia, por estar siempre a mi lado y darme las fuerzas día a día para poder lograr mis metas.

Agradezco a mi docente de tesis el Mg. C.P.C.C. Víctor Sichez Muñoz por la orientación que me brindó para la realización de mi tesis.

DEDICATORIA

El presente informe de investigación se lo dedico a mis padres y mis hermanos que siempre estuvieron ahí para brindarme su apoyo incondicional en mi meta.

A la Universidad católica los Ángeles de Chimbote, por haberme abierto las puertas hacia un mundo de logros y aprendizaje constante, y a los docentes que acompañaron mi formación como profesional.

RESÚMEN

La presente investigación tiene como objetivo general, determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C.” Chimbote, 2016.

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

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

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

Palabras Claves: Caracterización, Financiamiento, MYPES.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the characterization of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru: case study "Grupo Culmen S.A.C."
Chimbote, 2016.

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

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

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

Key Words: Characterization, Financing, MYPES.

CONTENIDO

CARÁTULA	Pág. i
CONTRACARÁTULA	Pág. ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	Pág. iii
AGRADECIMIENTO	Pág. iv
DEDICATORIA	Pág. v
RESÚMEN	Pág. vi
ABSTRACT	Pág. vii
CONTENIDO (Índice)	Pág. viii
I. INTRODUCCIÓN	Pág. 11
1.1. Enunciado del Problema	Pág. 14
1.2. Objetivos de la Investigación.....	Pág. 14
1.2.1. Objetivo General	Pág. 14
1.2.2. Objetivos Específicos	Pág. 14
II. REVISIÓN DE LITERATURA	Pág. 15
2.1. Antecedentes	Pág. 15
2.1.1. Internacionales	Pág. 15
2.1.2. Nacionales	Pág. 16
2.1.3. Regionales	Pág. 18

2.1.4. Locales	Pág. 19
2.2. Bases teóricas de la investigación	Pág. 21
2.2.1. Teoría de Financiamiento	Pág. 21
2.2.2. Teoría de las empresas	Pág. 27
2.2.3. Teoría del comercio	Pág. 27
2.2.4. Teoría de las mypes	Pág. 28
2.2.5. Teoría del caso	Pág. 28
2.3. Marco Conceptual de la investigación	Pág. 29
2.3.1. Definiciones del Financiamiento	Pág. 29
2.3.2. Definiciones de las empresas	Pág. 29
2.3.3. Definiciones de las micro y pequeñas empresas	Pág. 30
2.3.4. Definiciones del comercio	Pág. 31
III. METODOLOGÍA	Pág. 31
3.1. Tipo de investigación	Pág. 31
3.2. Nivel de la investigación	Pág. 32
3.3. Diseño de la investigación	Pág. 32
3.4. Población y muestra	Pág. 32
3.5. Definición y operacionalización de variables	Pág. 32
3.6. Técnicas e instrumentos	Pág. 32
3.7. Plan de análisis	Pág. 33
3.8. Matriz de consistencia	Pág. 34
3.9. Principios éticos	Pág. 35

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	Pág. 35
4.1. Resultados	Pág. 35
4.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1	Pág. 36
4.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2	Pág. 38
4.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3	Pág. 39
4.2. Análisis de Resultados	Pág. 40
4.2.1. Respecto al Objetivo Específico 1	Pág. 40
4.2.2. Respecto al Objetivo Específico 2	Pág. 41
4.2.3. Respecto al Objetivo Específico 3	Pág. 41
V. CONCLUSIONES	Pág. 42
5.1. Respecto al Objetivo Específico 1	Pág. 42
5.2. Respecto al Objetivo Específico 2	Pág. 42
5.3. Respecto al Objetivo Específico 3	Pág. 42
5.4. Conclusión general	Pág. 43
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	Pág. 43
6.1. Referencias Bibliográficas	Pág. 43
6.2. Anexos	Pág. 48

I. INTRODUCCIÓN

El mundo que nos rodea avanza a una velocidad acelerada la cual se está expandiendo en los ámbitos de economía, cultura y entre otros. Tenemos el caso de Europa, donde las pequeñas o medianas empresas (PYME) pueden beneficiarse de la financiación de la Unión Europea (UE) a través de subvenciones, préstamos y, en algunos casos, garantías, el apoyo puede ser directo (subvenciones de la UE) o a través de programas de ámbito nacional, cuentan también con una serie de medidas de ayuda no financiera en forma de programas y servicios de apoyo empresarial prestados por la Red Empresarial Europea o la Ventanilla sobre Derechos de Propiedad Intelectual. **(García, 2013)**

Se observa también que las pymes españolas requieren especial atención por dos motivos: 1) porque constituyen el 99,9% del total de las empresas; y 2) porque son altamente dependientes de la financiación bancaria, en concreto, el crédito bancario representa el 40% de su financiación ajena por eso cualquier estrategia de salida de la crisis exige mejorar las condiciones de la financiación de las pymes. **(Ferraro, 2011)**

En el caso de América Latina las MYPES ya han adquirido un perfil identificable por su formalidad, ventas, gastos, insumos, formas de pago, instrumentos financieros usados, acceso al crédito y perspectivas de futuro, uno de los grandes problemas de las MYPES deriva de su falta de acceso al financiamiento, precisamente la Autoridad de las Pequeñas y Medianas Empresas ha venido ejecutando diversas iniciativas como el Programa Fideicomiso para el

Financiamiento de la Competitividad y Productividad (FINDEC) que constituye un fondo que facilita que los bancos comerciales provean fondos para que las empresas puedan invertir en capacidad productiva y capital de trabajo **(Tam, 2010)**

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

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

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

En el Perú, actualmente existen importantes desajustes y restricciones entre la demanda y la oferta de financiamiento a las MYPEs. Por ejemplo, para acceder al financiamiento de las MYPEs desde el punto de vista de la demanda, se encuentra

el alto costo del crédito y la falta de garantías aceptables en el sistema. Por el lado de la oferta, ésta se caracteriza por inadecuadas tecnologías crediticias que impiden ofertar el crédito a tasas de interés más accesibles y a plazos más largos. De igual manera, permanece la alta desconfianza de parte de los intermediarios financieros respecto de las MYPEs, lo cual hace que la percepción del riesgo sea mayor (**Plan nacional de promoción y formalización de las MYPEs**).

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

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

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016?** Para dar respuesta a este enunciado, se ha establecido el siguiente objetivo general: **Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016.** Y para poder conseguir este objetivo, planteamos los siguientes objetivos específicos:

- 1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2016.
- 2.- Describir las característica del financiamiento de la empresa Grupo Culmen S.A.C de Chimbote, 2016.
- 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.

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

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

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

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes.

2.1.1. Antecedentes Internacionales.

Los antecedentes internacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en cualquier parte del mundo menos en el Perú sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación denominado: **Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes de Ecuador**, cuyo objetivo general fue dar una visión general para las pequeñas y medianas empresas, partiendo de un estudio de las Pymes de América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales características de las PYMES así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o

internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: **Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango – Guatemala**, cuyo objetivo general fue Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. Con la ayuda del método descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo, y el análisis de resultados. Para las pequeñas empresas el financiamiento es parte esencial en su ciclo de vida, por eso es importante que el acceso al crédito tenga menos complicaciones. Se concluye que la principal fuente de financiamiento que utilizan los empresarios de confección es el financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de intereses que cobran algunas instituciones financieras y del número de requisitos y trámites que solicitan.

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

2.1.2. Antecedentes Nacionales.

Los antecedentes nacionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en el Perú menos en la región de Ancash y localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

López (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra y venta de vinos en el distrito de Tacna, cuyo objetivo general es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio, rubro Compra y Venta de Vinos en el Distrito de Tacna. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPEs: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 40% femenino, el 40% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPEs del ámbito de estudio son: El 60% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 100% tienen más de 03 trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 93% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 80% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% si recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 20% no recibió capacitación y el 81% recibió de uno a más de cuatro cursos de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, el 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que la empresa ha mejorado en los dos últimos años.

Verastegui (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector comercio- rubro distribuidoras de abarrotes en la ciudad de Sullana, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES, para lo cual realizó un tipo de investigación descriptiva, Los datos fueron obtenidos mediante la aplicación de técnicas e instrumentos, estos fueron cuantificados para poder obtener los porcentajes correspondientes a los indicadores que miden las dimensiones de las variables del objeto de estudio.

2.1.3. Antecedentes Regionales.

Los antecedentes regionales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en la región menos en la localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Baltazar (2014) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento del crédito bancario en las micro y pequeñas empresas, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento del crédito bancario en las MYPES del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su realización se escogió una muestra de 11 MYPES de un total de población 16 MYPES del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. Los principales resultados son: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las MYPES son de edad promedio de 44

años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. **Respecto al financiamiento:** El 73% MYPEs acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión Las MYPEs para mantenerse en el mercado recurren a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

2.1.4. Antecedentes Locales.

Los antecedentes locales son todos los trabajos de investigación que otros investigadores han realizado en nuestra localidad sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Carbajo (2010) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES, para lo cual realizo un tipo descriptivo de investigación, y para realizarla escogió una muestra de 6 MYPES de una Población de 12, a la cual se aplicó un cuestionario de 30 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Referente a la MYPES y representante legal, el 66,67% tienen más de 6 años de antigüedad, el 66,67% son de sexo femenino. **Respecto al Financiamiento:** El 75% de las MYPES recibieron crédito del Banco Continental BBVA.

Respecto a la Capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPEs, si recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos.

Respecto a la Rentabilidad: El 100% de las MYPEs encuestadas manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa. Concluyendo: La mayoría de los representantes de las MYPEs, el 66,67% son de sexo femenino, de las MYPEs encuestadas el 75% obtienen financiamiento del Banco Continental BBVA.

Jara (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio- rubro Librerías del distrito de Nuevo Chimbote, tiene como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro Librería. Esta investigación fue de tipo descriptiva y para su desarrollo se tomó una muestra de 14 MYPEs de una población de 24 empresas del sector Librerías a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas mediante la técnica de la encuesta. Los principales resultados que se obtuvieron fueron los siguientes: **En lo referente al financiamiento:** el 78.6% financia su actividad comercial con capital de terceros, igual porcentaje prefiere solicitar su crédito a las entidades del sector no bancario, el 14.3% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema bancario siendo el 100% para el Banco Continental, mientras que el 50% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario correspondiendo a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa y el 35.7% para Edificar y el 57.2% invirtió su crédito recibido en capital de trabajo. **Referente a la capacitación:** El 85.7% no recibió capacitación antes

de solicitar su crédito a las entidades financieras, el 7.15% recibió capacitación en Inversión del Crédito y Manejo Empresarial, se capacitaron en el año 2010, el 71.4% considera que la capacitación si es una inversión. **En lo que respecta a la rentabilidad:** el 85.7% de los micro empresarios encuestados manifestaron que el financiamiento y la capacitación si mejoraron su rentabilidad, igual porcentaje opina que su rentabilidad mejoró en los últimos dos años y el 14.3% dijo que su rentabilidad había disminuido.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación.

2.2.1. Teoría del financiamiento.

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

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

flujos de fondos financieros, por lo cual es necesario la participación del área financiera en la toma de decisiones estratégicas de toda organización económica.

2.2.1.1 Teoría tradicional de la estructura financiera

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

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

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

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento:

Las fuentes de financiamiento son:

Fuentes internas: Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

a) Aportaciones de los Socios: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.

b) Utilidades Reinvertidas: Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).

c) Depreciaciones y Amortizaciones: Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

d) Incrementos de Pasivos Acumulados: Son los generados íntegramente en la empresa. Como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.

e) Venta de Activos (desinversiones): Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.

Fuentes externas: Aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

a) Proveedoras: Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a

corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado.

b) Créditos Bancarios: Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. En el Perú, el financiamiento no gubernamental disponible para las empresas proviene de operaciones bancarias tradicionales, principalmente utilizando pagarés bancarios con plazos de 60, 90 ó 120 días de vencimiento, que en algunos casos pueden ser prorrogados. Los pagarés son emitidos por el prestatario para cubrir el préstamo, que puede estar garantizado por bienes del activo fijo u otras garantías.

Los préstamos de corto y largo plazo están disponibles en empresas financieras. La SBS, en cumplimiento de la política general del gobierno dirigida a reducir la inflación, supervisa el nivel de créditos extendidos por los bancos.

Los bancos y las instituciones financieras pueden establecer sus propias tasas de interés para las operaciones de préstamo y ahorros. Estas tasas no pueden exceder de la tasa máxima establecida por el BCR. Debido a las condiciones de la economía del país, la tasa de interés para las operaciones en dólares americanos excede las tasas establecidas en el mercado internacional.

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

Principales fuentes de financiamiento

- Autofinanciamiento
- Financiamiento de accionistas
- Financiamiento de terceros

Autofinanciamiento: Está referido a los fondos que ha generado la empresa en sus operaciones. El Estado de Resultados muestra la utilidad que ha generado la empresa en un tiempo determinado. Esta utilidad puede ser bruta, operativa, antes de impuestos y neta, lo que importa es sobre todo la utilidad neta y la utilidad por distribuir, dado que la utilidad neta indica los fondos que generó la empresa después de considerar los impuestos y que queda por distribuir ya sea reinvirtiéndola o entregándola vía dividendos a los accionistas comunes y a los accionistas preferenciales.

- **Financiamiento de accionistas:** Puede darse de dos maneras básicamente: Mayor suscripción de acciones comunes y mayor suscripción de acciones preferenciales.
- **Financiamiento de terceros:** Existen diversas formas de financiamiento con recursos de terceros. Este financiamiento puede ser de corto o largo plazo.
- **Operaciones de financiamiento a corto plazo:** Entre las distintas fuentes de financiamiento de terceros, también denominado financiamiento vía deuda, se tiene:
 - Crédito de proveedores, este crédito tiene la ventaja de que en épocas de inflación no tiene costo alguno.
 - Descuento de letras, esta forma de financiamiento surge cuando la empresa cede una letra a una institución financiera a fin de obtener un financiamiento.
 - Papeles comerciales, son instrumentos de deuda que permiten conseguir financiamiento de corto plazo y pueden estar compuestos por letras de cambio, pagarés, etc., que son pagados íntegramente a la fecha de su vencimiento.
- **Operaciones de financiamiento de largo plazo:**

Leasing o arrendamiento financiero, es un contrato que permite a una persona (natural o jurídica) que requiere financiamiento de terceros para la compra de un activo fijo, acceder a dicho financiamiento, usufructuando el bien pero sin tener propiedad del mismo. Es un contrato mediante el cual

se transfiere al arrendatario sustancialmente todos los beneficios y riesgos inherentes al derecho de propiedad sobre el activo arrendado.

2.2.2. Teoría de las empresas

Para exponer una teoría que trata de la existencia, los límites y la organización interna de la institución que se conoce como empresa comercial. El término "empresa" describe una organización estructurada con el propósito preciso de obtener ganancias.

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

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

2.2.3. Teoría del comercio

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

2.2.4. Teoría de las MYPES

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

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

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

2.2.5. Teoría del caso

No se cuenta aún con el caso de estudio.

2.3. Marco conceptual.

2.3.1 Definición del financiamiento

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

Pacheco (2005) define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

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

2.3.2 Definición de empresas

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

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

la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados

2.3.3 Definición de las micro y pequeñas empresas

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

Méndez (2010) define a la Micro y Pequeña Empresa como una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas. Características de las MYPE a) Número de trabajadores: Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive. b) Ventas Anuales Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Las entidades públicas y privadas promoverán la

uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

2.3.4 Definición de comercio

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

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación será cualitativa es decir, la investigación se limitará a describir los atributos y características de la variable a ser estudiada, sin incidir en aspectos cuantitativos.

Ponce (2008) señala que la investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular.

3.2. Nivel de investigación

El nivel de la investigación será descriptivo, es decir la investigación solo se limitara a describir los aspectos más importantes de la variable de estudio.

Tamayo (2004) señala que la investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente.

3.3. Diseño de la investigación

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

3.4. Población y muestra

Dado que la investigación será bibliográfica - documental y caso no habrá población tampoco muestra.

3.4.1 Población

No aplica

3.4.2 Muestra

No aplica

3.5. Definición y operacionalización de las variables

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

3.6. Técnicas e instrumentos

3.6.1 Técnicas

Para el recojo de la información el objetivo específico 1 se empleará la técnica de la revisión bibliográfica, para el recojo de la información del objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad y para el recojo de la información del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de la comparación.

3.6.2 Instrumentos

Para el recojo de la información del objetivo específico 1, se utilizará como instrumento fichas bibliográficas, para el recojo de la información del objetivo específico 2, se utilizará como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizará de instrumento los resultados de los cuadros 01 y 02 correspondiente de los objetivos específicos 1 y 2 respectivamente.

3.7. Plan de análisis

Los resultados del objetivo específico 1 estarán descritos en el cuadro 01 del informe de investigación; luego, el investigador observará los resultados de dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados que más o menos son precisos. Luego esos resultados serán contabilizados, luego serán agrupados con los resultados de los antecedentes agrupados. Teniéndose todos estos resultados serán comparados con lo que se establece en las bases teóricas.

Los resultados del objetivo específico 2 estarán especificadas en el cuadro 02 del informe de investigación, luego esos resultados serán comparados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

Finalmente estos resultados serán confrontados en el estado de situación financiera.

Los resultados del objetivo específico 3 están especificadas en el cuadro 03 del informe de investigación que son consecuencia de la comparación e los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Estos resultados son descritos como si coincidieran y no coincidieran, por lo tanto el resultado estará tratando de explicar las coincidencias y no coincidencias a la luz de la teoría pertinente.

3.8. Matriz de consistencia

TITULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS
caracterización del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú - caso empresa Grupo Culmen S.A.C Chimbote, 2016	¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú - caso empresa Grupo Culmen S.A.C Chimbote, 2016?	Describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú - caso empresa Grupo Culmen S.A.C Chimbote, 2016	1.- Describir las principales características del financiamiento de las MYPES del Perú para el año 2016 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa Grupo Culmen S.A.C de	No aplica

			Chimbote, 2016. 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.	
--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia

3.9. Principios éticos

No aplica

IV. RESULTADO Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados:

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

CUADRO 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN EL PERÚ, 2016.

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

Baltasar (2014)	Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformado por un 73% que acude a las cajas municipales para dar solución a sus problemas financieros, mientras que el 23% restante recurre a los bancos. Así mismo las MYPEs recurren a los créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.
Carbajo (2010)	Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformada por un 75% que recibieron crédito del Banco Continental BBVA, mientras que el 30% recibió créditos de otros bancos. Así mismo el 100% de los solicitantes recibieron capacitación previa al otorgamiento de los créditos.
Jara (2013)	Determina que el financiamiento de las MYPEs está conformada por un 78.6% que financia su actividad comercial con capital de terceros, igual porcentaje prefiere solicitar su crédito a las entidades del sector no bancario, el 14.3% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema bancario siendo el 100% para el Banco Continental, mientras que el 50% de las MYPEs encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario correspondiendo a la Caja.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Chimbote, 2016.

CUADRO 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE CHIMBOTE, 2016.

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS:	
	SI	NO
1.- ¿Recibe financiamiento para realizar su actividad productiva?	X	
2.- ¿Tras obtener el crédito incrementaron sus ventas en el último año?	X	
3.- ¿Recurrió a fuentes formales para financiar sus operaciones?	X	
4.- ¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?		X
5.- ¿Tuvo algún obstáculo para acceder a un financiamiento?		X
6.- ¿Le solicitaron alguna garantía para la obtención de sus créditos?		X
7.- ¿En el año 2016 le otorgaron algún crédito?	X	

8.- ¿Los créditos otorgados fueron por los montos solicitados?	X	
9.- ¿Recurre con frecuencias a solicitar créditos a fuentes externas?		X
10.- ¿Recibió financiamiento en soles?	X	
11.- ¿Recibió financiamiento en dólares?		X
12.- ¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?	X	

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

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “Grupo Culmen S.A.C.” de Chimbote, 2016.

CUADRO 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA “GRUPO CULMEN S.A.C.” DE CHIMBOTE, 2016.

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 1	RESULTADOS DE OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento en las MYPES	El financiamiento de las MYPEs está conformado por un 73% que acude a las cajas municipales para dar solución a sus problemas	La empresa recurre al financiamiento externo con el fin de tener capital para el desarrollo de sus actividades productivas, así	Coinciden

	<p>financieros, mientras que el 23% restante recurre a los bancos. Así mismo las MYPEs recurren a los créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.</p> <p>(Baltazar, 2014)</p>	<p>mismo su principal fuente de financiamiento son los mercados formales, es decir bancos, sus créditos obtenidos son a corto plazo y en soles.</p>	
--	--	---	--

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

4.2. Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

López (2013), Baltasar (2014), Carbajo (2010) y Jara (2013) determinan que el financiamiento en las MYPEs están conformado por préstamos de terceros los cuales son solicitados con el fin de que estas empresas puedan cubrir con sus necesidades de capital de trabajo, así mismo poder operar dentro del mercado local y poder competir con empresas dedicadas a sus mismos rubros. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los autores de los antecedentes internacionales: de: **Veleccla (2013)** y **Ixchop (2014)**, quienes manifiestan que el financiamiento es una parte fundamental en el ciclo de vida de las MYPEs, y que esta viene principalmente de terceros, así mismo manifiestan que el acceso a créditos es muy restringida y a que a pesar de las

altas tasas de interés se recurre a ello. Lo que a su vez concuerda con lo que establecen los autores de las bases teóricas: **Blanchard (2000)** y **Dimer (2008)**, quienes afirman que el financiamiento de las MYPEs está basada en deudas bancarias las cuales son la principal fuente de financiamiento de las mismas, es decir son los recursos reales de la empresa.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 02:

De las 12 preguntas realizadas al gerente, de las cuales representan el 100%, el 58 % nos dio como respuesta SI y un 42% como respuesta NO, lo cual refleja que la empresa depende en gran manera de los créditos que reciben de fuentes externas para el desarrollo de sus actividades ya que estas se transforman en capital de trabajo, así mismo se observa que en el país con el paso de los años las empresas que otorgan créditos están siendo menos rigurosas en las trabas que ponían anteriormente como requisitos para la obtención del mismo.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 03:

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

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento influye positivamente en las MYPEs del Perú, porque ayuda a que estas cuenten con el capital necesario para realizar sus actividades y poder competir en un mercado que se encuentran en un constante cambio debido a la modernización y globalización.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

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

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está

influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

5.4 Conclusión general

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

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:

6.1 Referencias bibliográficas

1. Baltazar, J. (2014). *El financiamiento del crédito bancario en las Medianas y pequeñas empresas.* Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460/290>
2. Blanchard, (2000). *crecimiento de la producción.* Recuperado de: <http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>
3. CEPAL. (2010). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina.* Recuperado de:

http://www.cepal.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_py_mes.pdf

4. Carbajo, R. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina, del distrito de Chimbote, periodo 2011*. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034250>
5. Dimer, R. (2008) *Teoría del financiamiento, evaluación y aportes*. Recuperado de: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/15011199_DrimerRL.pdf
6. Durand. (1952). *Teoría tradicional de la estructura financiera*. Recuperado de:
7. https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1
8. Es mi Perú. (2008). *Incidencia en el financiamiento de las MYPES*. Recuperado de: <http://www.esmiperu.glogspot.com>
9. Ferraros, C. (2009). *Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe*. Recuperado de: <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/0/45410/lcr.2180.pd>
10. Foschiatto & Stumpo (2006) *Políticas municipales de microcrédito*. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=Q4XF_eVzL1kC&oi=fnd&pg=PA13&dq=Las+mypes&ots=SgKUvUXK9s&sig=xwoZUxbB6IG-drB15nmpL1-U9TE#v=onepage&q&f=false

11. García, A. (2013). *Pequeñas empresas*. Recuperado de:
http://www.nomeparo.eu/ayudas-a-emprendedores/pequenas-empresas_n-31.htm
12. García y Casanueva. (2006). *Prácticas de gestión empresarial*. Recuperado de:
libro Prácticas de la Gestión Empresarial, de Julio García del Junco y Cristóbal Casanueva Rocha, Mc Graw Hill, Pág. 3.
13. Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Recuperado de:
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
14. Jara, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las microempresas del sector comercio - rubro librerías del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010-2011*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027728>
15. León & Schereiner. (1998). *Financiamiento para las micro y pequeña empresas*. Recuperado de: <http://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>
16. Méndez, G. (2010). *Tesis de las MYPES*. Recuperado de:
<http://www.buenastareas.com/ensayos/Tesis-De-Las-Mypes/511511.html>
17. Meyer, D. (s.f.). *Definición del financiamiento*. Recuperado de:
<http://nomagico.blogia.com>
18. MYPES, E. (2006). *Definición de micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:
<http://www.e-mypes.com/comercio- exterior/que-es-una-mype.php>
19. Modigliani & Miller (1958). *Teoría tradicional de la estructura financiera*.
Recuperado

de:https://docs.google.com/document/d/1LqE4EETzNQmPXDYxuuobvzrCHiSEb93VunCsLU_eImI/edit?hl=en&pref=2&pli=1

20. Ohlin, B. (1933) *Modelo heckscher – ohlin*. Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com/teoria-economica-del-comercio-internacional/>
21. Pacheco, M. (2005). *Tesis de financiamiento para Las micros y pequeñas empresas*. Recuperado de: <http://infolimaperu.blogspot.com/2010/07/tesis-financiamiento-para-la-mediana.html>
22. Pallares, Romero & Herrera (2005) *"Hacer Empresa: Un Reto" 2005*. Recuperado de: <https://generacionproyectos.wordpress.com/2011/11/29/1-4-definicion-y-clasificacion-de-empresa/>
23. PDGE. (2011). *Las MYPES en el Perú*. Recuperado de: <http://clubensayos.com/Informes-De-Libros/MYPES-En-Per%C3%BA/34092.html>
24. Plan nacional de promoción y formalización de las MYPEs (2009). *Plan Nacional de Promoción y Formalización para la Competitividad y Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado de: <http://gamarrasite.com/directorio/como-figurar-su-empresa-en-el-directorio-de-gamarra.html>
25. Regalado, R. (2006) *las MYPES en Latinoamérica*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es419&sa=X&ei=czmKUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>

26. Ribeiro, L. (2001) *"Generar Beneficios"*. Recuperado de:
<http://www.casadellibro.com/libro-generar-beneficios-una-vision-empresarial-apoyada-en-la-excelencia-personal-la-innovacion-y-la-capacidad-de-anticipar-el-futuro/9788495787026/792110>
27. Romero, R. (2006). *Definición de empresa*. Recuperado de:
28. <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html#notas>
29. Suarez, R. (2008). *Definición de comercio*. Recuperado de:
30. <https://iiemd.com/curso-de-marketing-dig...>
31. Tam, N. (2010). *MYPES, motores del crecimiento*. Recuperado de:
<http://laestrella.com.pa/online/impreso/2013/09/29/mypes-motores-delcrecimiento.asp>.
32. Toporowski, J. (2008) *La economía y la cultura de la dependencia de la economía financiera*. Recuperado de:
<http://www.posgrado.economia.unam.mx/seminario-ef/noemi-levy.pdf>
33. Velecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*. Recuperado de:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
34. Verastegui, R. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas en el sector comercio - rubro distribuidoras de abarrotes en la ciudad de Sullana; periodo 2010 – 2011*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034514>

35. Wordpress, N. (2011) *Caracterización del financiamiento*. Recuperado de:
<https://www.clubensayos.com/Ciencia/Caracterizaci%C3%B3n-Del-Financiamiento-La-Capacitaci%C3%B3n/1334381.html>

6.2 Anexos

6.2.1 Anexo 01: Modelo de ficha bibliográfica

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

6.2.2 Anexo 02: Cronograma

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TÉRMINO
Elaboración del Proyecto de Tesis.	07/03/2016	15/06/2016
Recolección de Información Determinando los Resultados.	15/08/2016	15/11/2016
Elaboración del Borrador del Informe de Tesis	17/04/2017	09/07/2017
Preparación del Informe de Tesis	17/07/2017	25/08/2017

6.2.3 Anexo 03: Presupuestos

a. Bienes

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

b. Servicio

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

RESUMEN DEL PRESUPUESTO

RUBRO	IMPORTE
Bienes	14.00
Servicio	49.90
Totales	63.90