



**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
“INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2018**

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

AUTORA

FIGUEROA SANCHEZ, JHOSELYN ELENA

ORCID ID: 0000-0001-5172-0153

ASESOR

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID ID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE-PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Figueroa Sanchez, Jhoselyn Elena

ORCID ID: 0000-0001-5172-0153

Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Peru

ASESOR

Quiroz Calderon, Milagro Baldemar

ORCID ID: 0000-0002-2286-4606

Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Peru

JURADO

PRESIDENTE: Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

MIEMBRO: Ortíz Gonzalez Luís

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO: Rodríguez Vigo Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. MIRIAN NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

ORCID ID: 0000-0002-2286-4606

ASESOR

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis
padres: Ivan y Elena
que siempre me
apoyan y me motivan
para alcanzar mis
metas y objetivos.

A mis dos
grandes tesoros
mis hijos:
Fabrizio y
Genesis, que con
su amor me ha
enseñado a no
rendirme ante
nada y siempre
perseverar.

DEDICATORIA

A Dios: Es por el que he terminado la investigación, por su mensaje de esperanza, por su fortaleza y porque estamos cumpliendo nuestros propósitos de vida.

El presente proyecto de investigación lo dedico a mis padres; a quienes les debo todo lo que tengo en esta vida. A Dios, ya que gracias a él, puedo tener estos padres maravillosos, los cuales me apoyan en mis derrotas y celebran mis triunfos.

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.”- Chimbote, 2018. La investigación es de tipo descriptiva, que la mayoría cuentan con financiamiento de terceros, al brindar facilidades para el acceso al crédito y es conveniente ya que contribuye al incremento de la rentabilidad de sus empresas. Así mismo la inversión del financiamiento lo llevan a cabo en capital de trabajo y la mayor parte de las micro y pequeña empresa, se formó para generar ganancia – rentabilidad, es decir. Además de ello los empresarios consideran que la inversión es muy relevante para generar que la empresa sea competitiva en el mundo actual, Como sabemos la micro y pequeña empresa juega un papel importante en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En conclusión, tanto las MYPE del sector comercio del Perú y nuestra empresa caso de estudio, obtienen financiamiento de sistema bancario, permitiéndoles pagar tasas de interés relativamente bajas respecto a otras entidades financieras formales e informales; lo que les permite mejorar su competitividad y su rentabilidad.

Palabra clave: financiamiento, micro y pequeñas empresa, comercio.

Abstract

The present investigation had as general objective: to determine and describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru: Case company "INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L." - Chimbote, 2018 . The investigation is of descriptive type, that the Most have financing from third parties, by providing facilities for access to credit and it is convenient as it contributes to increasing the profitability of their companies. Likewise, the investment of financing is carried out in working capital and most of the micro and small enterprises were formed to generate profit - profitability, that is. In addition to this, entrepreneurs consider that investment is very important to generate a competitive business in today's world. As we know, micro and small businesses play an important role in the social and economic development of our country, being the largest source generator of employment and dynamic agent of the market. In a country, where the lack of employment is one of the most serious problems, it is essential to reflect on the role of promoter that corresponds to the State. This economic dynamism would favor the further development of micro and small enterprises, but it should be the measures to be able to achieve this. In conclusion, both the MYPE of the Peruvian commerce sector and our case study company obtain financing from the banking system, allowing them to pay relatively low interest rates compared to other formal and informal financial entities; which allows them to improve their competitiveness and profitability.

Keyword: financing, micro and small business, trade

CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
Resumen	vi
Abstract.....	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS.....	x
I. Introducción.....	12
II. Revision de la literatura	16
2.1 Antecedentes Pertinentes	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales	18
2.1.3 Regionales	21
2.1.4 Locales	23
2.2. Bases teoricas.....	26
2.2.1. Teorías del Financiamiento	26
2.2.2. Teoría de las Mypes	32
2.2.3. Teoría de la tasa de Interés	36
2.3 Marco conceptual.....	39
2.3.1 Definición de financiamiento	39

2.3.2	Definición de micro y pequeña empresa	39
2.3.3	Definición de comercio	40
III.	Hipotesis.....	41
IV.	Metodología.....	42
4.1	Diseño de investigación.....	42
4.2	Poblacion y muestra	42
4.2.1	Poblacion.....	42
4.2.2	Muestra.....	42
4.3	Definición y operacionalización de las variables	42
4.3.1	Matriz de definicion y operacionalización del O.E. 1	42
4.3.2	Matriz de definición y operacionalización del O.E. 2	44
4.3.3	Matriz de definición y operacionalización del O.E. 3	47
4.4	Técnicas e instrumentos	50
4.4.1	Técnicas.....	50
4.4.2	Instrumentos	50
4.5	Plan de análisis.....	50
4.6	Matriz de consistencia.....	50
4.7	Principios éticos	51
V.	Resultado y Análisis	52
5.1	Resultados:.....	52
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1	52
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2	54
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3	56
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	61
6.1	Respecto al objetivo específico 1	61
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	61
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	62
6.4	Conclusión general.....	62
6.5	Recomendaciones.....	62
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	63
7.1	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	63
7.2	ANEXOS	69
7.2.1	Anexo 1: Matriz de consistencia logica.	69
7.2.2	Anexo 2: Modelos de fichas bibliograficas.....	70
7.2.3	Anexo 3: Cuestionario de recojo de información	71

INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS

	Pág.
Cuadro 1: Resultados del Objetivo específico 1	52
Cuadro 2: Resultados del Objetivo específico 2	54
Cuadro 3: Resultados del Objetivo específico 3.....	56

I. Introducción

El presente proyecto de investigación tuvo por finalidad hacer el planeamiento de la tesis del bachillerato titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.”- Chimbote, 2018.

En el Perú, las micro y pequeñas empresas son las que predominan en el ámbito empresarial, pues en su ámbito formal, representa más del 95 % de la totalidad empresarial. (Jaramillo y Valdivia, 2005)

La meta para poder conseguir un crédito a costos razonables es un reto para todas las micro y pequeñas empresas significa aplicar políticas consistentes de largo plazo. Al margen de que el costo del crédito ha venido bajando en los últimos años debido a una mayor competencia, todavía es alto, y esto está afectando la entrega del crédito para sectores donde su movimiento económico es más bajo, específicamente dejando de lado al sector manufacturero frente al sector comercio. (Jaramillo y Valdivia, 2005)

En su mayoría las micro y pequeñas empresas necesitan recursos financieros para poder mantener en marcha su negocio o actividad, pues la falta de dicho financiamiento afecta la liquidez que les permita a las empresas disponer del capital de trabajo necesario para llevar a cabo sus actividades comerciales, pero se considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero y

para poder calificar a un crédito financiero; lo cual tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. La mala práctica contable podría ocasionar que una empresa acceda al préstamo pero al final tenga dificultades para poder enfrentarla, o el desconocimiento también ocasiona problemas, porque a veces solo se pide el costo del financiamiento, pero nos olvidamos que hay otros pagos que se asumen, como comisiones u otros, para ello el contador y el empresario deberían evaluar el “costo efectivo”, que es lo que realmente será el costo de endeudarse.

Cochachin (2017) afirma que:

Las micro y pequeñas empresas (MYPE), son el motor de las inversiones a nivel del mundo, en la economía de nivel mundial se pueden notar claras tendencias hacia la internalización de los negocios, y también como la liberación del comercio y el intercambio entre los grandes bloques económicos y regionales. Por ello decimos que se entiende que las MYPE deben cumplir con un rol destacado en la presente coyuntura, pero como vemos hoy en día las MYPE necesitan el respaldo de las entidades financieras para que sigan generando más riqueza.

Rey-Guines (2012) afirma que:

Normalmente las empresas o negocios, tendrán la necesidad de solicitar un financiamiento para poder cumplir sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, considerando que dichas estrategias le permitieran abrir más mercados en diversos lugares geográficos y así aumentar su producción, edificar o comprar nuevas plantas, realizar otra inversión que sea beneficiosa para la empresa y así aprovechar ciertas oportunidad que se presenten en el mercado. (p.25)

Espinoza (2008) afirma lo siguiente:

Las PYMES afrontan diversos problemas en la difícil tarea de generar empleo y riqueza en el Perú. Sin embargo, podríamos jerarquizarlos y señalar que las pequeñas y microempresas en la actualidad afrontan tres grandes problemas vinculantes: El primer problema principal, es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales. Si no hay quien les compre sus productos y/o servicios sencillamente la empresa, cualquiera fuera su tamaño, no puede subsistir.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de investigación fue el siguiente:¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L” de Chimbote, 2018? Para dar respuesta al problema, se planteo el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L” de Chimbote, 2018 Y para poder cumplir con el objetivo general, se planteo los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
- 2 Describir las características del financiamiento de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L” de Chimbote, 2018.
- 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 “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

El diseño de investigación fue exploratorio – descriptivo – no experimental - bibliografico – documental y de caso. El 30% de las Mypes son financiadas por Bancos

y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito y en conclusión, tanto las Mypes del sector comercio del Perú y la librería en estudio contaron con financiamiento de procedencia del sistema no bancario.

El presente trabajo de investigación, se justifico porque las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas son importantes de llevarlas a cabo pues a través de su desarrollo se podría estudiar, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas y así también ver la rentabilidad de las utilidades en un determinado tiempo y el aumento en la producción bruta interna en el Perú.

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque me permitirá obtener el título profesional como Contador Público.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes Pertinentes

Un antecedente es pertinente, si es que cumple las siguientes características:

C1: Título: El título del antecedente debe contener por lo menos lo siguiente:

La variable o variables, las unidades de análisis y sector económico (Como mínimo).

C2: Objetivos: El antecedente debe tener como mínimo, siquiera un objetivo parecido al de nuestro trabajo.

C3: Metodología: Como mínimo en la metodología del antecedente se tiene que encontrar: El diseño y las técnicas e instrumento de recojo de información, por lo menos del objetivo pertinente.

C4: Resultados y/o Conclusiones: Debe responder como mínimo al objetivo pertinente escogido en C2

C5: Resultados y/o Conclusiones: Deben contener explícita o implícitamente algunas características de la variable de estudio.

C6: Simultaneidad: significa que todas las características es decir que desde C1 y C5 deben cumplirse de manera simultánea, tienen que darse al mismo tiempo. Si todo esto se cumple entonces todos los antecedentes son pertinentes.

2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Gonzales (2014) en su tesis denominada: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia, desarrollado en Colombia. Tuvo como objetivo general: Determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó que: Identificó que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo. El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

Collao, Pessoa de Matos, Arroio, Zuleta, Zevallos, Ferreira, Graterol, Rondon, Goldstein y Kulfas (2013) en su tesis titulada: Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe. Realizada en Chile. El objetivo general fue: Identificar instrumentos innovadores y buenas prácticas surgidas en los últimos años. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó que: En Bolivia a partir del análisis de los planes y estrategias de apoyo al sector productivo formulados por el actual gobierno, así como de las diferentes normas vigentes que los sustentan, entre ellas, la Nueva Constitución Política del Estado, la ley de autonomía y descentralización, las compras estatales, así como otras que están en proceso de consulta, se evidencia una clara intencionalidad de fomento a las Mypes y a las organizaciones de tipo comunitario, por medio del acceso a

capacitación, asistencia técnica, tecnología, financiamiento y mercados. En Brasil las iniciativas de política contribuyeron directamente a este escenario. Se movilizaron significativos esfuerzos para establecer un marco legal de tratamiento diferenciado de las MYPE, para promover la desburocratización y la creación de un ambiente favorable a sus negocios, ofrecer capacitación técnica y de gestión, fomentar las exportaciones y mejorar el acceso a líneas de crédito para capital de trabajo, inversiones en capacidad productiva e innovación.

Mener (2017) En su tesis de grado titulada: La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014, realizado en La Paz – Bolivia. Cuyo objetivo general fue: Analizar las variables que limitan el financiamiento de la Banca Privada a las PyMEs del Municipio de El Alto. La metodología de investigación empleara el método deductivo, el tipo de investigación utilizado es del enfoque cuantitativo que es secuencial y probatorio, siendo el alcance de la investigación del tipo Descriptivo –Correlacional. El autor llegó a la conclusión que los problemas de financiamiento son: Alta Mortalidad inherente a las PyMEs, insuficiente información confiable sobre las empresas, altas tasas de interés activa, información asimétrica y selección adversa, oligopolios en el Mercado Bancario Nacionales.

2.1.2 Nacionales

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

Pazos (2015) en su tesis para optar el título de contador público denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo

2011, de la Ciudad de Piura. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio Rubro Librerías de la Ciudad de Piura, Período 2011. La técnica de la investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 6 MYPES de una población de 12 empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor concluyó que: El 30% de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.

Del Aguila (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016, de la ciudad de Pucallpa. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callería, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. El autor concluyó que: Respecto al financiamiento, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5,000 a más de S/.50,000, el 60% y lo

invertieron en compra de mercaderías.

Hidalgo (2013) en su trabajo de investigación denominado: Influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa reencauchadora Llanta Nueva S.A.C, 2014 de la Ciudad de Trujillo. Cuyo objetivo general fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa a través de un préstamo a largo plazo de 5 años. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó que: El financiamiento aumenta la rentabilidad de la empresa de manera considerable, siempre que la compra de la maquinaria se le dé un uso óptimo, llegando a un margen de rentabilidad de 7.48% al término del financiamiento. Ya que al financiar la compra de la maquinaria se logró incrementar la producción, aumento de ventas, en ingresos y en utilidades. Obteniéndose un aumento moderado en la rentabilidad, todo esto con el uso adecuado y óptimo para el desarrollo de la empresa. Es preciso seguir un plan de financiamiento que permita resultados positivos que influyan en el incremento de la rentabilidad de la empresa, se debe proyectar la situación con o sin financiamiento para evaluar los riesgos y evitar contingencias.

Ramírez (2013) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Piura, 2014. Cuyo objetivo general conocer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó que: El 100% de los encuestados recibieron financiamiento de entidades financieras, es decir hicieron uso de recursos externos. El 10% de las Mypes solicitó créditos a entidades bancarias, mientras que un 90% a no bancarias, como cajas municipales y de ahorro y

crédito. El 60% de empresarios manifestó que empleo el dinero como capital de trabajo, el 20% en mejoramiento de local y el otro 20% en compra de activos fijos.

2.1.3 Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Chimbote, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Celis (2018) en su tesis para optar el título de contador público denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016, de la ciudad de Huaraz. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativa y cualitativa y el nivel de investigación descriptivo, la técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Para la realización de la encuesta se escogió una muestra dirigida de 15 Mype de rubro librerías; a quienes se aplicó un cuestionario de 15 preguntas. El autor concluyó que: respecto al financiamiento, el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan es el financiamiento bancario, el 87% de los encuestados dijo haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.

Guerrero (2013) en su tesis para optar el título de contador público denominado: El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011, de la ciudad de Huaraz. Cuyo

objetivo general fue: determinar la relación del financiamiento y la capacitación en la Rentabilidad de las MYPES del Sector Servicio - Rubro Librerías de la provincia de Huaraz, año 2011. El Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo - descriptivo; no experimental, el nivel de investigación fue descriptivo simple, de corte transversal, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo determinado. El autor concluyo que: El 72% solicito crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio, el 64% afirma que mejoro la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoro la rentabilidad por el crédito recibido.

Sanchez citado por Baltodano (2016) en su tesis titulada: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro Cebichería del distrito de Independencia –Huaraz, 2011, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro ceviche rías del Distrito de Independencia – Huaraz, La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva.El autor concluyo que: El 80% de las MYPE encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital detrabajo.

Sessarego (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferreterías de la ciudad de Huarmey, 2011. Cuyo objetivo general fue: Describir la caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad de las Mype del sector comercio-rubro ferreterías de la ciudad de Huarmey, 2011. La técnica de la investigación fue cualitativo

- inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyo que: El 100% de los representantes son adultos, sus edades fluctúan entre 30 a 40 años, el 67% es de sexo masculino y el 50% tiene grado de instrucción secundaria completa. Respecto a las características de las Mype: El 100% de los representantes o dueños se dedican al negocio hace más de 03 años respectivamente, el 100% son formales en el sector comercio, el 100% tiene de 01 trabajador permanente y el 67% de las Mypes indicaron que su objetivo principal es para subsistir. Respecto al financiamiento: El 67% de las Mypes financian su actividad con recursos de terceros, el 100% indicaron que el crédito obtenido fue a corto plazo, y el 100% lo invirtieron su crédito en capital de trabajo.

2.1.4 Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en el distrito de Chimbote, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Sanchez (2014) en su tesis para optar el título de contador público denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería del distrito de Chimbote - periodo 2011, del distrito de Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro librerías del distrito de Chimbote, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mypes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. . El autor concluyo que: En el financiamiento un 80% es capital propio ; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de

entidades financieras, es decir la mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio ,pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.

Perez (2016) en su tesis para optar el título de contador público denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote, 2016, del distrito de Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Librería la Familia” de Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 19 preguntas cerradas. El autor concluyó que: Una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros).

Dominguez citado por Agreda (2016) en su trabajo de investigación denominado: Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE en el sector de comercialización de redes de pesca en el distrito de Chimbote, Periodo 2013. Cuyo objetivo general fue: Describir la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE. . La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva.El autor concluyó que: El 75% de los empresarios recibieron financiamiento del banco continental y el 25% del banco de crédito, así mismo, el 50% del financiamiento lo utilizan como capital de

trabajo y un 25% en el mejoramiento del local de trabajo y el resto para la compra de un activo fijo. También se reflejó que las empresas encuestadas no capacitan a su personal, solo se auto capacitan con sus propios recursos. Las MYPE tienen más oportunidades de obtener financiamiento a través de las entidades del sistema financiero, en comparación con años anteriores, también se pudo constatar que si existe una influencia entre financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, ya que cuyos resultados muestran un 100% como respuestas de los encuestados, que el financiamiento mejoro en gran medida la rentabilidad de sus negocios, demostrándose con el crecimiento paulatino de estos.

León (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito Chimbote, periodo 2010-2011”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011. La técnica de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyo que: El 80% de los microempresarios se dedican al comercio por más de 3 años, el 80% son formales, el 40% tienen más de 2 trabajadores permanentes y el 40% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: El 56% de las Mypes recibieron crédito del sistema bancario, el 89% indicaron que el crédito fue a corto plazo, el 78 % invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo.

2.2. Bases teoricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Teoría de la Estructura de Capital

Esta presenta un sentido contrario al de la existencia de una EFO, afirmando la irrelevancia de las decisiones de financiamiento sobre el valor de la empresa, fundamentada mediante tres preposiciones y rigurosos supuestos. En general plantea que tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de financiamiento son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas o el valor de la empresa.

Primera Proposición:

Plantearon que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por tanto, así lo demuestran, el valor total de la empresa y su costo de capital son independientes de la estructura de capital.

Segunda Proposición:

Plantearon y demostraron que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a su grado de endeudamiento.

Tercera Proposición:

Afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse en forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de la estructura de

capital de la empresa .

Las propuestas justificaron muy bien teóricamente la irrelevancia de una razón óptima de endeudamiento. Si bien es cierto que logran demostrar la validez de su teoría, resulta que los supuestos utilizados para demostrar la tesis sólo son válidos en la teoría, pues los mismos se basan en el proceso de arbitraje de los mercados financieros, que es en lo que asegura fundamentar la validez de su tesis y el supuesto de los mercados perfectos. Son varios los criterios posteriores que, sin demeritar la validez de las fundamentaciones realizadas, cuestionaron la base de las que se sirvieron MM para validar su teoría. (Modigliani & Miller, 1958)

Teoría del Orden Jerárquico. POT (Pecking Order Theory), Esta teoría considera que las tres fuentes de financiamiento corporativo tradicionales (deuda, acciones, retención de utilidades), tienen diferentes grados de selección adversa. Las utilidades retenidas, no tiene problemas de selección adversa. El financiamiento por medio de patrimonio está sometido a serios problemas de selección adversa, y el financiamiento con deuda es el que registra el menor problema de selección adversa. En consecuencia, los inversionistas externos consideran el patrimonio como altamente riesgoso, y por este motivo demandarían una tasa de retorno que les compense tanto el riesgo de negocio como el riesgo financiero .

En este orden de ideas, las empresas establecen un orden jerárquico para obtener financiamiento. Prefieren el financiamiento interno al externo, y la deuda al patrimonio. La empresa solo se endeudará cuando su generación interna de fondos no alcance para cubrir sus necesidades de inversión .

Sincronización con el mercado. MTT (Market Timing Theory). Los gerentes reaccionan ante aspectos específicos del entorno, antes que a cualquier Trade off, privilegiando una sincronización con factores de mercado. Este enfoque pretende explicar cómo reaccionan las empresas, en cuanto a sus decisiones de financiación, ante modificaciones de aspectos de entorno. La idea central es el análisis de los mercados de deuda u de patrimonio. Por ejemplo, si el Banco de la República aumenta la tasa de interés de intervención, el mercado de deuda no es favorable, por lo cual las empresas reducen su apalancamiento. Si la ratio valor de mercado a valor en libros es alto, se deduce que el mercado de acciones es propicio, entonces las empresas reducen el uso de financiamiento a través de deuda. Myers y Majluf (1984) .

Mayer y Sussman (2004) concluyen que la teoría de Pecking Order funciona mejor en el corto plazo y que la deuda domina los recursos propios, especialmente en las empresas grandes y más rentables. Las empresas regresan a su nivel de apalancamiento inicial a través de los recursos propios y esto ocurre inclusive si las empresas están muy alejadas de la insolvencia .

Las empresas requieren de recursos financieros para el normal desempeño de sus actividades y/o llevar a cabo proyectos que le permitan alcanzar diversos objetivos como pueden ser los de aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. Sin embargo, la falta de liquidez las deriva a la búsqueda de fuentes de financiamiento que les provea de estos recursos y que implican una serie de decisiones puesto que ello tiene un impacto en el progreso y desarrollo de la organización. Existen diversas formas de financiamiento como alternativas

para estas unidades productivas, las cuales serán presentadas en esta sección.

(Ccaccya, 2015)

Sin embargo, existen dos fuentes de financiamiento :

Fuentes Internas:

Son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y su promoción, entre ellas se consideran las siguientes :

- a) Aportaciones de los socios.** Son las sumas que entregan los socios en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo .
- b) Utilidades reinvertidas.** Es muy común reinvertir las utilidades, sobre todo en las empresas de nueva creación, cuando los socios deciden que en los primeros años no se repartirán dividendos, sino que se invertirán en la organización mediante un programa de adquisiciones o construcciones (compras programadas de mobiliario y equipo, según las necesidades conocidas) .
- c) Depreciación y amortización.** Son operaciones mediante las cuales, con el paso del tiempo, las empresas recuperan su inversión debido a que las provisiones para tal fin se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre. Con esto disminuyen las utilidades, y por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos .
- d) Incrementos de pasivos acumulados.** Son los que se generan íntegramente en la empresa, por ejemplo, los impuestos que deben ser reconocidos cada mes, independientemente de su pago: las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, incendios, devaluaciones) .

e) **Venta de activos (desinversiones).** La venta de terrenos, de edificios o de maquinaria que ya no se necesitan y cuyo importe se destina a cubrir necesidades financieras.

Fuentes Externas

Las fuentes externas son las que otorgan terceras personas, entre éstas podemos mencionar las siguientes :

Una de las fuentes de financiamiento más utilizadas por una empresa son los proveedores.

a) **Proveedores.** Los proveedores son la fuente más común y la que se utiliza con más continuidad. Consiste en la adquisición o la compra a crédito de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazos. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento debe examinar con detenimiento para determinar su costo real: descuentos por pronto pago, tiempo y condiciones de pago, así como la investigación de las políticas de ventas de proveedores del mercado .

En cuanto a los créditos bancarios a corto plazo la mayoría de las veces estos se otorgan en forma directa, esto es sin ninguna garantía real y después que la institución de crédito ha considerado que la empresa es sujeta a crédito .

b) **Créditos bancarios.** Las principales operaciones crediticias que ofrecen las instituciones bancarias se clasifican de la siguiente manera :

Préstamos a corto plazo

El descuento. La operación de descuento consiste en que el banco adquiere en

propiedad letras de cambio o pagarés. Se estipula mediante la cesión en propiedad de un título de crédito. Se otorga por la confianza que el banco tenga en la persona o en la empresa a quienes les toma el descuento .

Préstamo prendario. Este crédito se otorga con una garantía real no inmueble. Se firma un pagare en el que se describe la garantía que ampara al préstamo .

Créditos simples y en cuenta corriente. Se trata de créditos condicionados. Es decir, se establecen condiciones especiales de crédito, pactadas en un contrato. Estos créditos son operaciones que por su naturaleza solo deben ser aplicables al fomento de actividades comerciales o para operaciones interbancarias .

Préstamos a largo plazo

Préstamo con garantía de unidades industriales. Este crédito se fija mediante un contrato de apertura. Se destina al servicio de caja, pago de pasivos o para resolver otros problemas de carácter financiero de la empresa .

Créditos de habilitación o avío y refaccionarios. Estos créditos apoyan la producción, y están encaminados específicamente a incrementar las actividades productoras de la organización .

El crédito de avío se utiliza para adquirir materias primas y materiales, así como para pagar salarios y gastos directos de explotación .

El crédito refaccionario se destina a financiar los medios de producción: instrumentas y útiles de labranza, abono, ganado, animales de cría, plantaciones, apertura de tierras para el cultivo, compra de instalaciones o de maquinaria, construcción de obras. Este crédito opera mediante la celebración

de un contrato .

Correspondencia entre la estructura económica y la estructura financiera

El análisis de la estructura financiera de la empresa permite distinguir entre:

- o **Recursos propios.** Son aquellas fuentes de financiación que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo) .
- o **Pasivo corriente.** Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo .

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiero y la economía activos. Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiamiento. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deban ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo .

(Ccaccya, 2015)

2.2.2. Teoría de las Mypes

Las pequeñas y pequeñas microempresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, especialmente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas

de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico . Gomero (2015)

En el Perú, las MYPES representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas operan en la informalidad. La gran mayoría de las MYPES informales se ubica fuera de Lima, general empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no son remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares .

Las MYPES, además, aportan aproximadamente el 47.0% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal. En relación al desarrollo exportador del país, de las 6,656 empresas exportadoras, el 64.0% de ellas son MYPES, pero sobre el valor total exportado por el país, aproximadamente \$27,800 millones, las MYPES solo representan el 3.0% . Choy (2010)

La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom

La propuesta teórica de Nooteboom se organiza de la siguiente manera: en la primera sección se introduce la definición de empresa de la que parte el autor y se hace referencia a los conceptos de distancia cognoscitiva y miopía; en la segunda se alude a los procesos de exploración y explotación que permiten mejorar el desempeño productivo y la capacidad de innovación de la empresa y, en la última se señala el énfasis del autor respecto a las relaciones

contractuales, más que el contrario en sí mismo, y al papel de las instituciones y la confianza en las relaciones inter e intra empresa .

Nooteboom define una organización como un sistema de actividades o capacidades coordinadas, más o menos centrados o enfocados, miopemente dirigidas y socialmente construidas. La empresa, en este sentido, es un caso especial de organización dedicada a la producción. Las razones particulares por las que puede surgir una empresa son: integrar una serie de actividades a fin de obtener un mejor control de las inversiones; desarrollar las ideas emprendedoras que surgen dentro de la organización y lograr mayor flexibilidad para responder a los rápidos cambios del mercado .

Uno de los principales elementos de la teoría de Nooteboom (2000a; 2000b) es analizar cómo se genera y se comparte el conocimiento⁰, el aprendizaje y las rutinas dentro y fuera de la empresa. El aprendizaje es esencial en la firma en tanto sea generado de innovación. Por consiguiente, para atender las razones por las que existen las empresas, las bases de su crecimiento y la forma como interactúan los agentes económicos hay que comprender los procesos de cognición .

El conocimiento humano se integra por la inferencia racional, el saber, las percepciones, interpretaciones, juicios, categorizaciones, emociones y sentimientos que experimentan y han acumulado los individuos durante su trayectoria profesional. La percepción, interpretación y evaluación son los ejes de los procesos de socialización y difusión de experiencias individuales y organizacionales. Las acciones y los juicios que los actores sociales realizan en su vida diaria se apoyan en la racionalidad, los impulsos y los sentimientos,

pero también responden a decisiones heurísticas. Es decir, a un conjunto de procedimientos adaptativos y selectivos (productos de distintas experiencias) que se utilizan para enfrentar la incertidumbre, resolver problemas y buscar la adaptación Nooteboom (2008) .

Tipos de empresas según el tipo de Actividad

Empresas del sector primario

Las empresas del sector primario transformaron los recursos naturales en productos de venta. Este sector tiene una larga historia ya que el ser humano se ha provisto de los recursos de la naturaleza, por ejemplo, el cultivo de productos de la huerta, para disfrutar de su alimentación.

Las empresas de este sector son muy importantes para potenciar la actividad económica de un país gracias a acciones concretas como la exportación. En este sector se encuentra la agricultura, ganadería, pesca y la minería .

Empresas del sector secundario

En este sector se encuentran aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto. Esta transformación de las materias primas gracias a la creación de productos de satisfacción básica para la sociedad, es muy importante para la economía .

Empresas del sector terciario

En este contexto se enmarca el sector servicios consignados a comercializar los

productos obtenidos por medio del sector primario y secundario en torno a sectores tan importantes como el comercio, la alimentación, la educación, el turismo o el transporte. Estos servicios mejoran la calidad de la sociedad ya que constituyen demandas importantes por parte de la población. Este es el sector más importante actualmente, y algunas de las técnicas de trabajo aplicadas en este contexto, han servido de actualización para los sectores previos. (Nicuesa, 2017)

Una clasificación alternativa es:

Industriales: Su actividad engloba la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.

Comerciales: Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados.

Servicio: Son aquellas que brindan servicio a la comunidad.

2.2.3. Teoría de la tasa de Interés

La tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de interés son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés.

Para poder aplicar las fórmulas de equivalencia de cifras de dinero en el tiempo, es necesario que la base del tiempo para la tasa de interés aplicada coincida con el periodo o longitud del intervalo de la línea del tiempo entre momentos consecutivos. A esta presentación de la información del interés se le llama tasa periódica.

El período puede ser finito (día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año,

etc.) o infinitesimal (cuando tiende a cero), en cuyo caso el tratamiento toma el nombre de interés continuo, y es asistido por una serie de formulaciones que no se tratarán en este documento por considerarlo un tema muy especializado y de poca utilización en nuestro medio. Además de contar con la información del interés en tasas periódicas se pueden manejar otras formas, como la tasa nominal y la tasa efectiva, las cuales se discuten enseguida .

Naturaleza de las tasas de interés.

La declaración de una tasa de interés lleva implícitos dos elementos: Causación: Informa el momento en el cual el interés se causa o tiene lugar según se haya estipulado en el contrato o por el negocio en cuestión. Aquí el monto de interés se calcula y se da por cierto, pero no necesariamente se cancela sino que se puede acumular aditivamente (interés simple, si se acumula sin capitalizarse) o se puede capitalizar (interés compuesto) .

Aguilar y Cano (2017) sostienen que:

Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

Denominaciones de la tasa de interés.

Según la manera como una tasa de interés proponga la información se le denomina de una de estas tres maneras: Periódica: La tasa corresponde al

período de composición (% por día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.). Algunos sectores la conocen como tasa efectiva periódica (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí se denominará simplemente tasa periódica. Nominal: Es la expresión anualizada de la tasa periódica, contabilizada por acumulación simple de ella. Efectiva: Es la expresión equivalente de una tasa periódica en la que el período se hace igual a un año y la causación siempre se da al vencimiento. Algunos sectores emplean el nombre de tasa efectiva para aplicarla a un período distinto del año (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí no se empleará esta denominación, la cual la llamaremos simplemente tasa periódica. La tasa efectiva se conoce también como tasa efectiva anual, tasa anual efectiva o aun tasa anual. Adicionalmente, como ya se indicó, la tasa debe definir la forma en que se causa el interés: Anticipada: Cuando el interés se causa en forma anticipada en el período. Cabe anotar que la Tasa Efectiva no puede darse, por definición, en forma anticipada, es decir no existe una tasa efectiva anticipada. Vencida: Cuando el interés se causa en forma vencida en el período. Cabe anotar que la tasa efectiva es siempre vencida y por lo tanto esta última palabra se omite en su declaración.

Clases de tasas de interés.

De acuerdo con lo tratado en el numeral anterior, se pueden emplear cinco clases de tasa de interés: Tasa periódica vencida de interés, que expresa la forma de interés periódico vencido. Tasa periódica anticipada de interés, que expresa la forma de interés periódico anticipado. Tasa nominal vencida de

interés, que expresa la forma de interés nominal vencido. Tasa nominal anticipada de interés, que expresa la forma de interés nominal anticipado. Tasa efectiva de interés, que expresa la forma de interés efectivo. Buenaventura (2003)

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Torres (2008) afirma que:

El financiamiento consiste en subvencionar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento.

García (2015) define: “Las finanzas como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional” (p.1).

Se puede decir que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de créditos que se otorgan a una empresa, para que esta pueda cubrir sus necesidades, con intermediación de una promesa de devolver lo obtenido más intereses.

2.3.2 Definición de micro y pequeña empresa

Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat, 2017) La MYPE es la unidad económica conformada por una persona natural o jurídica (empresa), de cualquier forma de organización que tiene como

objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.3 Definición de comercio

El comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes recibiendo a cambio bienes y servicios diferentes de igual valor, o sino a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar considerablemente el comercio. (Sevilla, 2017).

III. Hipotesis

En el proyecto de investigación: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote 2018, no se plantea hipótesis por ser una investigación descriptiva – bibliográfica y de caso.

En un estudio realizado nos afirman que:

Las hipótesis son las guías de una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado.

No aplicara debido a que la investigación será de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: exploratorio –descriptivo – no experimental - bibliografico – documental y de caso.

- No experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto natural y en un solo momento.

- Descriptivo, porque solo se describió las partes más relevantes de las variables en estudio.

- De caso, porque estará hecho de una sola empresa.

4.2 Poblacion y muestra

4.2.1 Poblacion

Dado que la presente investigacion está constituida por todas las Micro y Pequeñas Empresas del Perú.

4.2.2 Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

Dado que la investigación fue bibliográfica y documental, no aplica.

... Matriz de definicion y operacionalización del objetivo especifico 1

OE-1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional						
		Antecedentes	C1	C2	C3	C4	C5	C6
Financiamiento	<p>Según Enciclopedia de Clasificaciones (2017), define al financiamiento como: “Un acto por medio del que una empresa adquiere el dinero que necesite fundamentalmente para la hora de emprender una actividad económica, por lo cual se considera ineludible para cualquier comienzo de negocio”.</p> <p>Torres (2008) afirma que: “El financiamiento o consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento”.</p>	Nacionales	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		Regionales	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		Locales	✓	✓	✓	✓	✓	✓

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

Descripción de las características:

C1: Características relacionada con el título del antecedente pertinente (variable, unidades de análisis y sector económico).

C2: Objetivos.

C3: La metodología, fundamentalmente con el recojo de información y (para el recojo de información se utilizó mediante la revisión bibliográfica y como instrument fichas bibliográficas).

C4: Resultados y/o conclusiones.

C5: Coherencia lógica (Los resultados de los antecedentes concuerdan con los objetivos correspondientes).

C6: Similitud (ser simultaneas todas las características).

4.3.2 Matriz de definición y operacionalización del objetivo específico 2

OE-2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Definición Operacional		Indicadores	
			Sub-dimensión		SI	NO
Financiamiento	<p>Significados.com (2016) define al financiamiento como: El mecanismo por medio del cual se aportadinerero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para llevar a realizarse un proyecto, adquiera activos, bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos pendientes con sus proveedores.</p> <p>Economíasimple.net (2016), nos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Fuente de financiamiento • Sistema de Financiamient • Costo de Financiamient 	<ul style="list-style-type: none"> • Interno • Externos • Sistema Bancario • Sistema Bancario no formal • Sistema Informal • Tasa de Interés Anual • Tasa de Interés Mensual 	<p>1. Fuente de financiamiento</p> <p>2. Sistema financiero</p> <p>3. Costo de financiamiento</p>		

	<p>indica que: “Una definición de financiamiento es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente”.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Plazo de Financiamiento • Facilidad de financiamiento • Uso de financiamiento • Otros 	<ul style="list-style-type: none"> • Corto Plazo • Largo Plazo 	<p>4. Plazos de financiamiento</p> <p>5. Facilidad de financiamiento</p> <p>6. Uso de financiamiento</p> <p>7. Otros financiamientos</p>		
--	---	--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia en base a los tipos de financiamiento de la presente investigación.

4.3.3 Matriz de definición y operacionalización del objetivo específico 3

OE-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 “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.

TITULO	COMPONENTES	DEFINICION 1	DEFINICION 2	DEFINICION 3
<p>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2018.</p>	<p>FINANCIAMIENTO</p>	<p>Torres (2008) afirma que: “El financiamiento consiste en subvencionar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento”.</p>	<p>El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica (Garcia, 2015).</p>	<p>El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (Bastidas, 2013).</p>

<p>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2018.</p>	<p>MYPE</p>	<p>Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat, 2017) “La MYPE es la unidad económica conformada por una persona natural o jurídica (empresa), de cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”</p>	<p>Una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (Huamán, 2009).</p>	<p>En el entorno peruano, las mype se define como unidades económicas constituidas por dos tipos de personas tanto naturales o jurídicas que tienen una actividad legal y que deben cumplir con su responsabilidad fiscal, es decir estas personas deben estar inscritas en el RUC y acogerse a una modalidad de pago de tributos por ingresos derivados de rentas de tercera categoría (Sunat, 2017).</p>
--	-------------	--	---	--

<p>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2018.</p>	<p>COMERCIO</p>	<p>El comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes recibiendo a cambio bienes y servicios diferentes de igual valor, o sino a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio ha permitido simplificar considerablemente el comercio. (Sevilla, 2017).</p>	<p>Se denomina sector comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. (SCIAN, 2002).</p>	<p>El comercio es un sector de la economía que agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios (Sevilla, 2017).</p>
--	-----------------	---	--	---

Fuente: Elaboración propia.

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

4.4.2 Instrumentos

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

4.5 Plan de análisis

La presente investigación está basada en la consecución de los objetivos.

Para coseguir el objetivoespecifico 1: Se realizara una revision bibliográfica exahaustiva y documental de la literature pertinente (Antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales).

Para conseguir el objetivoespecifico 2: Se aplicara un cuestionario pertinente, al mismo que fue aplicado al gerente de la empresa del caso en estudio; donde cada respuesta del entrevistado pretende alcanzar información necesaria para el cumplimiento de los objetivos de investigación y para luego ser explicados a la luz de las bases teóricas.

Para conseguir el objetivoespecífico 3: Se realizara un análisis comparativo de los resultados de los Objetivos específicos 1 y 2. Estos resultados fueron presentados en el cuadro 03. Luego, estos resultados fueron explicados respecto a las coincidencias o no coincidencias de la comparación, tomando en cuenta las bases teóricas pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia

(Ver anexo 01)

4.7 Principios éticos

PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

Protección a las personas.- La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por eso necesitan cierto grado de protección el cual se determinara 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 implicara que las personas que son sujeto de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrara el pleno respeto de sus derechos fundamentales.

Beneficencia.- La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás.

Justicia.- El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno.

V. Resultado y Análisis

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 1 resultados de antecedentes

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Pazos (2015)	Afirma que , el 30% de las Mypes son financiadas por Bancos y el 70% por Cajas Municipales de Ahorro y crédito. El 50% de los encuestados manifestaron que el préstamo obtenido lo invirtieron en comprar mercadería, el 30% en compra de activos y el 20% en mejoramiento del local.
Del Águila (2016)	Establece que, respecto al financiamiento, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, y lo invirtieron en compra de mercaderías.
Celis (2018)	Sostiene que, el al financiamiento, el 67% indicó que el tipo de financiamiento que utilizan es el financiamiento bancario, el 87% de los encuestados dijo haber recibido asesoría por un analista de crédito al momento de solicitar el financiamiento, el 67% se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada

	<p>por el crédito obtenido, el 60% afirmó que si obtuvo préstamo para financiar su Mype.</p>
Guerrero (2013)	<p>Describe que, el 72% solicitó crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio, el 64% afirma que mejoró la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.</p>
Sánchez (2014)	<p>Manifiesta que, en el financiamiento un 80% es capital propio ; mientras que el 20% representa capitales con financiamiento de entidades financieras, es decir la mayoría de las Mypes encuestadas tienen financiamiento propio ,pero no capacitan a su personal; siendo su rentabilidad favorable momentáneamente.</p>
Pérez (2016)	<p>Argumenta que, una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, es propio y de terceros; y además, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (cajas municipales, rurales, entre otros).</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de 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 INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.- Chimbote, 2018.

Cuadro 2 resultado del Cuestionario

ITEMS RESULTADOS:	(PREGUNTAS)	SI	NO
1.	¿Cómo financia su actividad con capital propio?		X
2.	¿Financia su actividad con financiamiento de terceros?		X
3.	¿Su actividad la financia con financiamiento propio y de terceros?	X	
4.	¿Sus actividades las financia con la Banca Formal?		X
5.	¿Sistema de financiamiento al cuál recurre fue de la Entidad Financiera? CAJA TRUJILLO	X	
6.	¿Considera que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X	
7.	¿Considera que las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
8.	Los créditos obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
9.	¿Los créditos otorgados obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
10.	¿La tasa de interés a corto plazo fue de su preferencia?		X
11.	¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a corto plazo?	X	

12. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a largo plazo?		X
13. ¿Llego a tener retraso en los pagos de sus cuotas?		X
14. ¿El crédito recibido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
15. ¿El crédito recibido lo utilizó en la ampliación y renovación de local, y en capital de trabajo?	X	
16. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?	X	
17. ¿Con el crédito recibido logró la empresa aumentar sus ingresos?	X	
18. ¿Considera que el financiamiento recibido se utilizó de manera correcta?	X	
19. ¿Considera que las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	X	
20. ¿Admite que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
21. ¿Cuál fue el monto solicitado?	S/. 20,000.00	
22. ¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?	Mensual 2.4% Anual 28.8%	
23. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	12 Meses Corto Plazo	
Requisitos para obtener financiamiento:		
- Ficha RUC (X)		

- DNI Representante Legal	(X)
- Vigencia de Poder	(X)
- 3 Últimos PDT	(X)
- Declaración Anual	(X)
- Estado de Situación Financiera	(X)
- Constitución de la Empresa	(X)
- Aval	(X)

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al Gerente de la empresa del caso en estudio.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.- Chimbote, 2018.

Cuadro 3 resultado del analisis comparativo

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
RESPECTO AL FINANCIAMIENTO	El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones. (Pazos 2015)	El financiamiento genera mayor capacidad dedesarrollo para su Empresa. (Respuesta N° 6)	Coinciden

RESPECTO AL OTORGAMIENTO DE CREDITOS	Las Mypes han generado una competencia en el otorgamiento de créditos entre bancos, siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financieras, las que otorgan mayores facilidades de financiamiento. (Pazos 2015 y Pérez 2016)	Afirma que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades desde Crédito para la empresa. (Respuesta N° 7)	Coinciden
RESPECTO A LAS TASAS DE INTERESES	De los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés mensual entre el 0.25% a 8%, y lo invirtieron en compra de mercaderías. (Del Águila 2016 y Celis 2018)	Determina que la tasa de interés a corto plazo no fue de su satisfacción (Respuesta N° 9).	No Coinciden
RESPECTO AL AUMENTO DE INGRESOS	Las cajas municipales y rurales de Ahorro y Crédito son quienes brindan mayores ingresos y oportunidades de financiamiento para las Mypes. Los micro empresarios encuestados dijeron que los créditos que mejoraron su ingreso y rentabilidad de sus empresas. (Guerrero 2013).	Determina que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos. (Respuesta N°19).	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: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Los autores Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) coinciden en sus resultados ya que establecen que normalmente predomina el financiamiento de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros, y que el acceso al financiamiento a las micro y pequeñas empresas, les permite un mayor desarrollo, pues les sirve como una ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado y así poder invertir en comprar más mercaderías y ampliar su stock. Estos resultados también coinciden con los resultados internacionales de Gonzales (2014) quien concluye que el financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales, es decir el 75 % restante uso financiamiento de terceros. Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas Aguilar y Cano (2017) donde sostienen que: Las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. Los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - Chimbote, 2018.

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Titular gerente de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.”-Chimbote, 2018, se determina que dicha empresa accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros, siendo este último de entidades financieras no bancarias formales, los cuales fueron utilizados como capital de trabajo, adquiriendo diferentes productos y artículos como: textos escolares, libros universitarios, mochilas y útiles de oficina, etc. Al aumentar su stock y mejorar el servicio a sus clientes le permitió mejorar sus ingresos y utilidades. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) quienes afirman que el financiamiento es mixto y predomina el financiamiento de terceros a través de Cajas Municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, entre otros.

La Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” al recibir financiamiento externo obtuvo mayores ingresos. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Guerrero (2013) y Sánchez (2014) quienes afirman que se mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” - Chimbote, 2018.

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, debido a que tanto las Mypes del sector comercio del Perú y de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI

E.I.R.L.” del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros principalmente las cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito; otorgan mayores facilidades al momento de solicitar un crédito el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, de acuerdo a los antecedentes de los autores Pazos (2015), Del Águila (2016) y Pérez (2016) y de las respuestas al cuestionario realizado. Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 también coinciden, en el sentido que la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” al recibir financiamiento externo obtuvo mayores ingresos. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Guerrero (2013) y Sánchez (2014) quienes afirman que se mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.

VI. Conclusiones

Con la finalidad de dar cumplimiento a objetivo principal de la investigación sobre, Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Revisando los antecedentes y resultados de las MYPE estudiadas se determina que las características más relevantes del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes); debido a que éstas les exigen menos garantías, pero les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, los autores revisados establecen que, sí el financiamiento recibido es bien utilizado; entonces las Mypes mejorarán sus ingresos y utilidades.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Del cuestionario aplicado al Titular Gerente de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de compra y venta de útiles escolares y de oficina, el financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Trujillo), a una tasa de interés mensual de 2.4% y 28.8% Anual, el monto solicitado fue de S/. 20,000.00 (Veinte mil soles); siendo a corto plazo, por lo tanto, pago una tasa de interés más alta que el sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento le ha permitido mejorar los ingresos y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la librería estudiada.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de las fuentes de financiamiento, al considerar que las Mypes del sector comercio y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento propio y financiamiento de terceros, a través de las entidades no bancarias formales; como lo fue la caja municipal de ahorro y crédito, en cuanto a los usos del financiamiento si coinciden debido a que la librería del caso invirtió el crédito financiero solicitado en compra de mercaderías y recursos que requería la librería para poder operar.

6.4 Conclusión general

En conclusión, tanto las MYPE del sector comercio del Perú y nuestra empresa caso de estudio, obtienen financiamiento de sistema bancario, permitiéndoles pagar tasas de interés relativamente bajas respecto a otras entidades financieras formales e informales; lo que les permite mejorar su competitividad y su rentabilidad.

6.5 Recomendaciones

De acuerdo a los resultados obtenidos de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.”, se recomienda que con la ganancia obtenida se pueda reinvertir en el negocio abasteciéndolo con más variedad de productos específicamente de Bazar, pues se realizó un estudio de mercado donde se concluyó que por la ubicación hay una alta demanda de estos productos, considerando que el rubro de librería es un negocio estacional siendo la temporada alta en las fechas de campaña escolar y el resto del año baja la demanda de productos..Además deberían solicitar créditos comerciales, pues es la mayor fuente de fondos a corto plazo debido a que los proveedores son generalmente más flexibles en el otorgamiento de créditos.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Agreda, D (2016). *“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel Eirl de Chimbote, 2013”*. (Tesis para optar el título profesional de: contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Chimbote, Perú

Aguilar, K.Y. y Cano, N.E. (2017). Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Baltodano, V. (2016) *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R.Ltda de Chimbote, 2014”* (Tesis para optar el título profesional de: contador público) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Chimbote, Perú.

Bastidas, E. (2013). Financiamiento a Largo Plazo. Obtenido de financiamiento a largo plazo

Buenaventura, G. (2003). *Denominación, naturaleza y clases de tasas de Interés*. Disponible en:

<http://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>

Ccaccya, D. (2015). *Tipos de fuentes de financiamiento*. Disponible en:

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

- Celis, A. E. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías de la provincia de Huaraz, periodo 2016*. ULADECH de Chimbote; Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046188>
- Cochachin, M.K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro – boticas del distrito de Independencia, 2015*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042575>
- Collao, F. R., Pessoa de Matos, M., Arroio, A., Zuleta, L.A., Zevallos, E., Ferreira, C., Graterol, A.J., Rondon, L.M., Goldstein, E. y Kulfas, M. (2013). *Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Editorial Naciones Unidas. Recuperado de:
http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35359/S1100762_es.pdf?sequence=1
- Choy, E. (2010). *Las Mypes en el Perú*. Disponible en:
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/4676>
- Del Aguila, L. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías, del distrito de Callería, 2016*. ULADECH; Pucallpa, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042248>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento. Tipos de empresa*. Recuperado de:

<https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Economíasimple.net. (2016). *Definición de Financiación. Definición de Comercio.*

Recuperado de:

<https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>

Espinoza, N. (2008). *Las Pymes en el Perú.* Recuperado de:

<http://nospinozah.blogspot.pe/2008/05/las-pymes-en-el-per.html>

García, D. (2015). *Tipos de financiamiento.* Disponible en:

<http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/33865/1/secme-18851.pdf>

Gomero, N. (2015). *Teoría de la Mypes.* Disponible en:

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391/>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* Tesis de Maestría. Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>

Guerrero, L. R. (2013). *El financiamiento y la capacitacion en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011.* Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Huaraz, Perú.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>

Hidalgo, J. (2013). *“Influencia del Financiamiento a largo plazo en la Rentabilidad de la Empresa Reencauchadora Llanta Nueva S.A.C de la ciudad de Trujillo, 2014”.*

- Huamán, J. (2009). *Características de las MYPE*. Disponible en:
<https://www.gestiopolis.com/las-MYPES-en-el-peru/>
- Jaramillo, M. y Valdivia, N. (2005). *Políticas del financiamiento de pymes en Perú*.
- León, T. (2013). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas De Compra/Venta De Repuestos Automotrices, Chimbote*. Revista in crescendo. Perú.
- Mayer y Sussman (2004). *Teoría Pecking Order* Disponible en:
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2550/ECO_057.pdf?sequence=1
- Mener, N. P. (2017). *La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014*. Universidad Mayor de San Andrés, La Paz, Bolivia. Recuperado de:
<http://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/12856/T2285.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Modigliani & Miller (1958). *Teoría de Modigliani y Miller* Disponible en:
<http://xn--caribea-9za.eumed.net/wp-content/uploads/palancamiento.pdf>
- Myers y Majluf (1984). *Teoría del Orden jerárquico*. POT (Pecking Order Theory).
Disponible en:
http://www.uao.edu.co/sites/default/files/revista%20articulo%205_0.pdf
- Nicuesa, M. (2017). *Tipos de empresas según el tipo de actividad*. Disponible en:
<https://empresariados.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/>
- Nooteboom, B. (2008). *La teoría cognoscitiva de Bart Nooteboom*. Disponible en:
http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002

Pazos, J.E. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2011*. ULADECH de Chimbote; Piura, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>

Perez, C. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio del Perú: caso “librería la familia” de Chimbote, 2016*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Chimbote, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042135>

Ramírez, M. (2013). *El Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio – Rubro Ferreterías de la Provincia de Piura, 2014*. Disponible en Biblioteca ULADECH. Código 531.

Rey-Guines (2012). *Estrategia de financiamiento*. Recuperado de:

<http://www.rey-guines.cl/holistica/estrategia-de-financiamiento/>

Sanchez, O. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería del distrito de Chimbote - periodo 2011*. ULADECH. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034247>

Sessarego, S. (2015). “Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney, período 2011”. Tesis, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.

Sevilla, A. (2017). *Comercio*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

Scian (2002). *Definición del Sector Comercio*: Disponible en:

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

Significados.com (2016). *Significado de financiamiento*. Recuperado de:

<https://www.significados.com/financiamiento/>

Sunat (2017). *Iniciando mí negocio*. Recuperado de:

<http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Torres, F. J. (2008). *Financiamiento*. Recuperado de:

[https://www.monografias.com/trabajos84/elfinanciamiento/elfinanciamiento.](https://www.monografias.com/trabajos84/elfinanciamiento/elfinanciamiento.html)

html

7.2 ANEXOS

7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia logica.

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICOS	VARIABLE
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018. 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa “INVERSIONES NOSQUI E.I.R.L.” de Chimbote, 2018. 	Financiamiento

Fuente: Elaboracion Propia.

7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas.

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
Título: _____	

Autor: _____	

Editorial: _____	

Nº páginas: _____	
Edición: _____	

Tema: _____	

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	

Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

LIBRO	
AUTOR: (apellidos, nombres) _____	
TÍTULO Y	
SUBTÍTULO: _____	
EDICIÓN: _____	
LUGAR DE EDICIÓN: (a partir de la segunda) _____	
EDITORIAL: _____	
AÑO DE EDICIÓN: _____	
NUMERO DE PAGINAS: _____	
SERIE DE COLECCIÓN Y NÚMEROS: _____	
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____	

7.2.3 Anexo 3: Cuestionario de recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**Cuestionario aplicado al gerente general de la micro y pequeña empresa del
ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Multicopias servis E.I.R.L.– Chimbote, 2018.**

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

.Encuestador (a):.....

Fecha:/...../....

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa Correcta (solo una):

ITEMS (PREGUNTAS)	SI	NO
RESULTADOS:		
24. ¿Cómo financia su actividad con capital propio?		X
25. ¿Financia su actividad con financiamiento de		X

terceros?		
26. ¿Su actividad la financia con financiamiento propio y de terceros?	X	
27. ¿Sus actividades las financia con la Banca Formal?		X
28. ¿Sistema de financiamiento al cuál recurre fue de la Entidad Financiera? CAJA TRUJILLO	X	
29. ¿Considera que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X	
30. ¿Considera que las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
31. Los créditos obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
32. ¿Los créditos otorgados obtenidos llegaron a satisfacer los montos solicitados?		X
33. ¿La tasa de interés a corto plazo fue de su preferencia?		X
34. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a corto plazo?	X	
35. ¿Los créditos otorgados fueron obtenidos a largo plazo?		X
36. ¿Llego a tener retraso en los pagos de sus cuotas?		X
37. ¿El crédito recibido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
38. ¿El crédito recibido lo utilizó en la ampliación y renovación de local, y en capital de trabajo?	X	

39. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?	X	
40. ¿Con el crédito recibido logró la empresa aumentar sus ingresos?	X	
41. ¿Considera que el financiamiento recibido se utilizó de manera correcta?	X	
42. ¿Considera que las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	X	
43. ¿Admite que a través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?	X	
44. ¿Cuál fue el monto solicitado?	S/. 20,000.00	
45. ¿Qué tasa de interés obtuvo el préstamo?	Mensual 2.4% Anual 28.8%	
46. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	12 Meses Corto Plazo	
Requisitos para obtener financiamiento:		
- Ficha RUC	(X)	
- DNI Representante Legal	(X)	
- Vigencia de Poder	(X)	
- 3 Últimos PDT	(X)	
- Declaración Anual	(X)	
- Estado de Situación Financiera	(X)	
- Constitución de la Empresa	(X)	
- Aval	(X)	

