



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA ROMINA BOUTIQUE - CHIMBOTE,
2019.**

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

AUTORA:

PACHECO ECHEVARRIA, SHIRLEY RITA

ORCID: 0000-0002-8433-1661

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA ROMINA BOUTIQUE - CHIMBOTE,
2019.**

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

AUTORA:

PACHECO ECHEVARRIA, SHIRLEY RITA

ORCID: 0000-0002-8433-1661

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

ALUM. Pacheco Echevarría, Shirley Rita

ORCID: 0000-0002-8433-1661

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

ASESORA

MGTR. Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME
FINAL**

MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

Dr. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO MARIBEL JUANA

ORCID: 0000-0002-6880-1141

ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios, por brindarme sabiduría,
fortaleza y su bendición necesaria
para poder compartir todas mis
metas y proyectos.

A mi asesora de tesis, MGTR.
Manrique Plácido Maribel Juana, por su
dedicación, quien con sus
conocimientos, experiencia y
motivación me ha Apoyado para la
realización del presente trabajo
investigación.

DEDICATORIA

A mi Madre, por su confianza depositada en mí, su apoyo y palabras que hoy en día me sirvieron para lograr una meta más en mi vida.

Al amor de mi vida, mi hija romina que al tenerla me dio las fuerzas necesarias para seguir luchando día a día y no desistir por lo que me proponga

A mi profesora Maribel, por su paciencia, sus enseñanzas, por su dedicación y entrega en cada clase.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019. La metodología fue cuantitativa, descriptiva – no experimental, para llevarla a cabo se tomó como referencia a la empresa Romina Boutique, en la cual se aplicó un cuestionario de 8 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al Objetivo específico 1:** La mayoría de los autores citados coinciden en que las Mypes acceden a las fuentes de terceros y de entidades no bancarias, determinando que el crédito solicitado fue a corto plazo, a una tasa de interés muy bajo, la cual le brinda mayores facilidades de pago. **Respecto al objetivo específico 2:** Luego de aplicar un cuestionario a la empresa, se llegó a determinar que recurren a fuentes provenientes de entidades no bancarias, y de terceros, otorgándoles créditos a corto plazo, a una tasa de interés bajo, ya que estas les permiten más mayores de facilidades al crédito. **Respecto al objetivo específico 3:** habiendo realizado el análisis comparativo se establece que del 100% de las Mypes, el 40% las características de las Mypes son comparados con la denominación si coinciden o no coinciden, de tal manera concluimos que todas las fuentes del financiamiento para la empresa Romina Boutique son por medio del sistema bancario no formal por parte de entidades no bancarias, esto si coincide porque las Mypes del sector comercio del Perú si recurren al sistema no formal.

Palabras clave: Micro y pequeñas empresas, financiamiento y comercio.

ABSTRACT

The present research work had as a general objective: Identify financing opportunities that improve the possibilities of national micro and / or small businesses and Romina Boutique - Chimbote, 2019. The methodology was quantitative, descriptive - not experimental, to take it. The Romina Boutique company was taken as a reference, in which an 8-question questionnaire was applied. Obtaining the following results: Regarding the specific Objective 1: Most of the authors cited agree that Mypes access third-party sources and non-bank entities, determining that the requested credit was short-term, at a very high interest rate low, which gives you greater ease of payment. Regarding the specific objective 2: After applying a questionnaire to the company, it was determined that they turn to sources from non-bank entities, and third parties, granting them short-term loans, at a low interest rate, since these allow more credit facilities. Regarding the specific objective 3: having carried out the comparative analysis, it is established that of 100% of the Mypes, 40% of the characteristics of the Mypes are compared with the denomination if they coincide or do not coincide, so we conclude that all the sources of financing for the Romina Boutique company, they are through the non-formal banking system by non-banking entities, this is because the Mypes of the Peruvian commerce sector do resort to the non-formal system.

Keywords: Micro and small businesses, financing and commerce.

CONTENIDO

CARATULA	i
CONTRA CARATULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
INDICE DE CUADROS	xii
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	23
2.1.4 Locales	27
2.2 Bases teóricas	30
2.2.1 Teoría del financiamiento	30
2.2.1.1 Teoría del financiamiento	30
2.2.1.2 Sistema de financiamiento	30
2.2.1.3 Fuentes del financiamiento	33
2.2.1.4 Plazos del financiamiento.....	34
2.2.1.5 Costos del financiamiento y tasa de interés	36

2.2.1.6 Usos del Financiamiento	37
2.2.2 Teorías de la empresa	38
2.2.2.1 Ámbito Geográfico.....	38
2.2.2.2 Objetivo de la empresa.....	39
2.2.2.3 Clasificación de las empresas.....	40
2.2.2.4 Tamaños de empresas	41
2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas	42
2.2.3.1 Características	42
2.2.3.2 Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)	43
2.2.4 Teoría del sector comercio.....	44
2.2.4.1 Comercio Minorista	44
2.2.4.2 Comercio Mayorista.....	44
2.2.5 Empresa Romina Boutique	44
2.3 Marco conceptual	45
2.3.1 Definiciones del financiamiento	45
2.3.2 Definiciones de empresa	46
2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas	47
2.3.4 Definiciones de comercio.....	47
III. HIPOTESIS	48
IV. METODOLOGÍA.....	48
4.1 Diseño de la investigación	48
4.2 Población y muestra	48
4.2.1 Población.....	48
4.2.2 Muestra.....	49
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	49
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. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	52
5.1 Resultados:.....	52
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	52
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	55
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:.....	58
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	58
VI. CONCLUSIONES	60
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	60
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	60
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	61
6.4 Respecto al objetivo general:	61
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	63
7.1 Referencias Bibliográficas	63
7.2 Anexos.....	70
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia	70
7.2.2 Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas	71
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario.....	72
7.2.4. Otros Anexos.....	74

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	52
02	Objetivo específico 2.....	55
03	Objetivo específico 3.....	56

I. INTRODUCCIÓN

En las Micro y pequeñas empresas, (más adelante Mypes) el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer es el financiamiento, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, no sólo para continuar con su crecimiento y expansión, sino incluso para mantenerse en los mercados, es la posibilidad de obtener recursos financieros, que materialicen sus proyectos de inversión de mediano y largo plazo. Aun así, una parte constante y significativa de la operación y de la expansión depende del financiamiento que recibe de fuentes externas, entre las cuales, el crédito bancario juega una posición preponderante **(HSBC, 2018)**.

Así mismo, las Micro y Pequeñas Empresas surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad, buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares **(Rodríguez, 2018)**.

En el continente de Europa, las pymes también son mayoría en Europa hasta el 99,8% de las empresas europeas son pequeñas empresas; En España ha sido tradicionalmente un país de pymes. El 99% de las empresas tienen menos de 250 trabajadores, y el 96% son microempresas, de menos de 10 trabajadores. Esta realidad dista mucho de ser la ideal, especialmente porque la mayoría de empresas mueren antes de los 5 años y las que permanecen no son capaces de crecer de forma

sostenida. Los europeos no quieren ser empresarios, y cuentan con las mismas dificultades que los ciudadanos españoles para crear las empresas. Tan solo el 37% de los ciudadanos del viejo continente quieren ser empresarios, frente al 55% de EEUU y al 70% de China (**Lorenzana, 2019**).

En los Estados Unidos, la Oficina de Prensa, Cultura del departamento de Estado de los Estados Unidos, se complace en anunciar oportunidades de financiamiento disponibles a través del Programa de Financiamientos de Menor Cuantía de Diplomacia Pública. El Propósito del Programa de Financiamientos de Menor Cuantía: PAS Lima invita a presentar propuestas de proyectos para fortalecer los lazos culturales entre los Estados Unidos y el Perú, a través de programas de cultura e intercambio que resalten los valores compartidos y promuevan la cooperación bilateral. Todos los programas deben incluir un elemento cultural de los Estados Unidos o una conexión con organizaciones, expertos o instituciones de los Estados Unidos, en un campo específico que promueva una mayor comprensión de la política y las perspectivas estadounidenses. Los proyectos del Programa de Financiamientos de Menor Cuantía de PAS pueden incluir, sin estar limitados a, lo siguiente: a) Conferencias, programas y seminarios académicos y profesionales; b) Talleres, espectáculos y exposiciones conjuntas artísticas y culturales; c) Proyectos de conservación y preservación del patrimonio cultural; d) Intercambios académicos o profesionales y proyectos (incluyendo intercambios virtuales con expertos o con comunidades estadounidenses); e) Talleres de desarrollo y capacitación profesional (**Grants, 2019**).

Así también, en América Latina Y El Caribe, Las Micro Y Pequeñas Empresas su financiación puede ser interna o externa. El primero hace referencia a tu fondo en

caja, el resultado que se obtuvo por las ventas y las existencias con las que se tengan en inventario. La financiación externa puede dividirse entre recursos por pasivos o por emisión de acciones. Los pasivos surgen cuando te otorgan un préstamo. La emisión de acciones las hace empresas ya estructuradas y con un tiempo considerable en el mercado y con reportes contables asentados. Una tercera opción es el apoyo del gobierno, como lo propone el Ministerio de la Producción con sus líneas de crédito para el apoyo de MYPE. Esta organización cuenta con líneas de factoring (adelantamiento de dinero a cambio de presentación de facturas de pagos futuros). El Ministerio de Producción brinda orientación para obtener créditos de bancas formales, así como también de las informales y los productos que estas entidades ofrecen **(Paredes, 2019)**.

Por otro lado, en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principal mente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional **(Sánchez, 2014)**.

Ahora bien en Chimbote las microempresas y las pequeñas y medianas empresas (pymes) nacionales son agentes económicos clave, ya que buena parte de la

población y de la economía dependen de su actividad y desempeño. Las Mypes también requieren financiamiento, ya que sería la solución a muchas deficiencias porque pueden incorporar mecanismos a efecto de mejorar sus resultados. Es posible de esta manera lograría tener influencia y participación en la sociedad no solo porque generarían puestos de trabajo, sino que también contribuyendo a un mejoramiento en el desarrollo de las zonas en donde están ubicadas dichas empresas. Así mismo la empresa del sector comercio: Romina Boutique también necesite obtener financiamiento, de esta manera lograría tener influencia y participación en la sociedad no solo porque generarían puestos de trabajo, sino que también contribuyendo a un mejoramiento en el desarrollo de las zonas en donde están ubicadas dichas empresas. Sin embargo, se desconoce si dichas Mypes acceden o no a financiamiento por falta de garantía e incumplimiento, así como la tasa de interés pagan por los créditos recibidos, a qué plazo les otorgan los créditos, entre otros aspectos. Este desconocimiento, implica que este sector y rubro haya un vacío del conocimiento.

Por lo expuesto, se evidencia que existe un vacío de conocimiento, sobre el tema, tanto nivel nacional, regional y local. Por lo anterior expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Las oportunidades de financiamiento, mejoran las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019?** Para responder al siguiente enunciado del problema, planteamos al siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019. Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades del financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales.
2. Describir las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019.
3. Explicar si el financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019.

Por ende, la presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir permitirá identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales. Esta investigación se centra en la posibilidad que mejore la gestión la empresa.

También la justificación, se justifica porque actualmente en el Perú y en la ciudad de Chimbote las Mypes representan un 99% del total de empresas. Algunas Mypes tienen una serie de problema en ocurrir al sistema de financiamiento de terceros o externos, de tal manera es necesario conocer las características del financiamiento. Asimismo, la investigación nos permitirá tener ideas más claras sobre cómo opera las Micros y pequeñas empresas para la obtención de recursos financieros. Además, se justifica porque servirá como guía metodológica para otros investigadores: internacionales, nacionales, regionales y de la sociedad.

Finalmente, la investigación se justifica porque servirá como referencia para estudios posteriores realizados por estudiantes de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y puedan obtener su título profesional de licenciatura de Contador Público.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de alguna parte del mundo, menos Perú; sobre aspectos relevantes de la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

Murillo (2015) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MiPymes, realizado en la ciudad de Tegucigalpa- Honduras”. El objetivo general fue: analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero Hondureño de las micro y pequeñas y medianas empresas. Cuya metodología fue: Utilizó aspectos metodológicos dentro de ellos se aplicó una serie de entrevistas a diferentes funcionarios y los instrumentos propuestos estaba en bases a la matriz FODA de la empresa, los factores de la demanda crediticia y a las informaciones de las diferentes ofertas crediticias del sistema financiero. Se llegó a las siguientes conclusiones: el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios

financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. Se concluyó que las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”. Cuyo objetivo general fue: realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica. La metodología aplicada fue: documental recopilando las fuentes de información disponibles acerca del tema en cuestión. Es un trabajo de tipo descriptivo dado que caracteriza la situación actual de las MIPyMEs, referente a las fuentes de financiamiento que actualmente utiliza. Se Llegó a los siguientes resultados: que las principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Las Pymes no recurren al sistema bancario debido a las altas tasas de intereses que cobra las entidades del sistema bancario y las correspondientes garantías.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango-Guatemala”. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes

de financiamiento de las pequeñas empresas. La metodología aplicada fue: cualitativo-descriptiva. Se llegó a las siguientes conclusiones: para cualquier tipo de inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos; asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a identidades bancarias en busca de recursos para financiar sus actividades.

Mora (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima, realizado en la ciudad de Colima – Colombia”. Cuyo objetivo general fue: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima. Cuya metodología fue: no experimental, cuantitativa y descriptiva; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: el 60% de las empresas estudiadas su principal fuente de financiamiento fueron los proveedores; el 17% la banca comercial; el 17% son los préstamos familiares, recursos propios y clientes; y el 3% la banca de desarrollo y las cajas de ahorro.

Ortiz (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para las MYPE, en México”. Cuyo objetivo general fue: presentar alternativas viables de financiamiento de acuerdo a las MYPE de la región. La metodología aplicada fue: documental,

bibliográfico y de caso. Se llegó al siguiente resultado: Las Mypes no acceden a fuentes del sistema bancario formal, debido a la serie de requisitos que exigen y las altas tasas de interés que cobran. Asimismo, estableció que, la carencia de financiamiento se debe a que no tienen la capacidad de reunir y elaborar los requerimientos exigidos para calificar a un crédito; también, porque carecen de garantías hipotecarias, lo que está asociado a que no tienen una visión ni conocen de cerca los esquemas de financiamiento de la banca comercial.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos la región Ancash; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestro estudio.

Vilca (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca, provincia de san Román, periodo 2013-2014”. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca. La metodología aplicada fue: descriptiva, para llevarla a cabo se tomó en cuenta una muestra poblacional de 18 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Cuyos resultados encontrados fueron: Los empresarios encuestados manifestaron que: el

33% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 28% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Rosales (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de prendas de vestir en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016”. Cuyo objetivo general fue: determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio rubro venta de prendas de vestir en la provincia de Leoncio prado. La metodología aplicada fue: de tipo descriptiva, presenta un nivel cuantitativo, con un diseño no experimental transversal; la población de estudio fueron las tiendas de la provincia de Leoncio prado, y la muestra estuvo conformada por 12 MYPE del sector Comercio rubro venta de prendas de vestir en la provincia de Leoncio prado. Cuyos resultados encontrados fueron: El 58% su financiamiento es propio, el 83% obtuvieron créditos comerciales, el 58% precisa que solicitaron crédito para capital. El 75% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento .El 67% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación.

Fernández (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de la esperanza - Trujillo, 2015”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPE

del sector comercio – rubro compra/venta de prendas de vestir de La Esperanza de Trujillo, 2015. La metodología aplicada fue: descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 MYPE de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 42 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Cuyos resultados encontrados fueron: el 70% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 30% lo hacen con fondos propios; además, el 100% de los créditos de terceros recibidos los invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las MYPE que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto, las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros.

Guerrero (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro boutique de compra y venta de prendas de vestir para damas en el distrito Piura, 2017”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector comercial – rubro boutique de compra y venta de prendas de vestir para damas en el distrito de Piura en el año 2017. La metodología aplicada fue: de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, como técnica la encuesta e instrumento un cuestionario pre estructurado diseñado con 43 preguntas relacionadas a la investigación, una muestra representada por 10

empresas del sector en estudio. Cuyos resultados encontrados fueron: el 100% de las empresas ha solicitado financiamiento para lograr sus objetivos; un 60% de préstamos proviene de bancos; el 60% lo invirtió en expansión y desarrollo de sus empresas; y el 50% desean de las entidades financieras encontrar plazo de gracia para el microempresario; concluyendo que el financiamiento si coadyuvo al cumplimiento de sus objetivos; herramienta importante en el mundo empresarial.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la ciudad de la provincia de Chimbote; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestro estudio.

Romero (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el jr. Caraz, 2017”. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de prendas de vestir en el Jr. Caraz, 2017. La metodología aplicada fue: descriptivo no experimental, de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, teniendo una población de 40 y una muestra residual 20, para la recolección de datos fue la encuesta e instrumento el cuestionario de 12 preguntas. Cuyos resultados encontrados fueron: el 80 % de las micro y pequeñas empresas solicitan el crédito externo, por otro lado, el 40% hace uso de los créditos

a corto plazo; como conclusiones de la investigación: la mayoría de las micro y pequeñas empresas prefieren solicitar el crédito externo, los préstamos solicitados no cubren todas las necesidades económicas de las micro y pequeñas empresas, señalan a la vez que el pago lo prefieren hacer a corto plazo y en moneda nacional, siendo la mayoría que tienen en cuenta los acuerdos de préstamos.

Moreno (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017”. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017. La metodología aplicada fue: cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental, la población de 50 y la muestra de 20 MYPE, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; se consignaron los principios éticos. Cuyos resultados encontrados fueron: el 20% utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar su MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero, conclusión: quedan determinados las

principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2017; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Suarez (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir para damas en el distrito de Huaraz, 2018”. Cuyo objetivo general fue: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de prendas de vestir para damas en el Distrito de Huaraz, 2018. La metodología aplicada fue: de tipo de investigación cuantitativa, porque para el procesamiento de los datos se utilizó la matemática y la estadística. El nivel de la investigación, fue descriptiva, porque se tuvo que describir, los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. La población de estudio, estuvo conformado por 120 micro y pequeñas empresas del sector comercio. Se halló una muestra de 91 representantes y trabajadores de los micros y pequeñas empresas. Cuyos resultados encontrados fueron: 37% de los micro empresarios afirmaron que si utilizaron el financiamiento bancario, el 74% nos afirmó que si utilizó el financiamiento bancario para su organización, el 44% de los micro empresarios si utilizó el préstamo de agonistas, el 74% de los micro empresarios nos afirmaron que si miden la rentabilidad económica o del

activo de su micro empresa, el 69% de los trabajadores nos mencionaron que si miden la rentabilidad sobre ventas de su micro empresa.

Charqui (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicios rubro confección de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2016”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro confección de prendas de vestir en el distrito de Huaraz, 2016. La metodología aplicada fue: descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 14 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas. Cuyos resultados encontrados fueron: del 100% de las MYPE, el 71% tuvo financiamiento a través de terceros, El 50% a obtenido créditos de las entidades Bancarias, El 50% manifestaron su desembolso económico de la entidad financiera MIBANCO, así mismo el 50% obtuvo un financiamiento de 5-10 mil soles, Con respecto a la tasa de interés 50%, de las MYPE pago un promedio de tasa de intereses el 3.1% a MIBANCO por el crédito otorgado, el 50% manifestaron que los préstamos desembolsados fueron realizados a corto plazo, los cuales el 50% fue invertido en la adquisición de mercaderías, Con respecto a la mejora organizacional de las MYPE del 100% de las MYPE 71% manifestaron el mejoramiento positivo de su negocios, asimismo, un 71% considera importante el financiamiento. Se concluye que la MYPE, son financiadas en su mayoría con créditos de las entidades financieras.

2.1.4 Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte del distrito de Chimbote; sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Polanco (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta minorista de prendas de vestir para damas del mercado modelo, distrito de Chimbote, 2014”. Cuyo objetivo general fue: determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector comercio-rubro venta minorista de prendas de vestir para damas del mercado Modelo, Distrito de Chimbote, 2014. La metodología aplicada fue: de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, transversal. Para el recojo de información se utilizó una población muestral de 12 MYPES a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Cuyos resultados encontrados fueron: el 83,3% ha solicitado y recibido un crédito. El 83,3% de las MYPES encuestadas solicitaron y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3% respondieron que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5000 a más. El 100,0% de las MYPES han pagado entre 20,0% a más de tasa de interés. El 75,0% de las MYPES encuestadas respondieron que invirtieron el dinero recibido en capital de trabajo. El 100,0% de las MYPES encuestadas,

respondieron que el financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Cotrina (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del comercio del Perú– compra y venta de ropa para niños, caso mercado señor de los milagros – Chimbote, 2018”. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú – compra y venta de ropa para niños, caso Mercado Señor de los Milagros, Chimbote 2018. La metodología aplicada fue: no experimental – descriptiva la cual fue desarrollada con una población muestra de 10 MyPes las cuales nos ayudaran a desarrollar la investigación del caso; a quienes se le aplico un cuestionario de 14 preguntas enfocadas netamente en su financiamiento. Cuyos resultados encontrados fueron: Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 40% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias en el año 2018, el 40% de entidades no bancarias y el 20% de usureros, el 40% preciso que sus créditos fueron a corto plazo y el 80% invirtió capital de trabajo.

Crespin (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa- Chimbote, 2015”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa de Chimbote, 2015. La metodología aplicada fue: descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 16 Mypes de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Cuyos resultados encontrados fueron: el 56% de las Mypes encuestadas financia sus actividades con fondos de terceros y el 64% ha obtenido su crédito financiero de entidades bancarias.

Acosta (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/ venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014. La metodología aplicada fue: descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 14 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta. Cuyos resultados encontrados fueron: El 20% recibieron el crédito solicitado del sistema no bancario y el 80% de las MYPE encuestadas decidieron trabajar con capital propio. El 100% de los microempresarios afirman que la rentabilidad si mejoró en su empresa en los últimos años.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teoría del financiamiento

Las Explicaciones de estos dos autores; la teoría tradicional plantea que la estructura del financiera es aquella que maximice el valor del mercado de la empresa y minimice el costo de capital, en la cual representa una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa. Por otra parte también buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; que así mismo le permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible (**Modigliani y Miller, 2015**).

2.2.1.2 Sistema de financiamiento

2.2.1.2.1 financiamiento formal: Está regulada en el Perú por la SBS, realiza declaraciones tributarias y registra información financiera de sus operaciones. Al mismo tiempo, en nuestra legislación el interés constituye el escudo fiscal en las empresas, siendo el Estado quien asuma el costo financiero, haciendo que la tasa del préstamo se reduzca. En el Perú se tiene la Banca Múltiple y el micro financiamiento (**Gestiona Mundo, 2014**).

Por otro lado, mencionamos lo siguiente:

A) Cooperativas de ahorro y crédito: Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú 16 (FENACREP cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito (**Gestiona Mundo, 2014**).

B) Cajas municipales de ahorro y crédito: Podemos destacar la diferencia los bancos mayormente suelen tener una cobertura nacional a nivel de agencia, las cajas se limitaban a la región a la que pertenecían, pero hoy en día las cosas cambiaron, las cajas municipales ya se han expandido a nivel nacional. Entonces definimos que una caja de ahorro es una entidad de crédito muy similar a un banco y tienen el mismo objetivo de captar recursos del público y su finalidad es realizar operaciones de financiamiento y de preferencia a las pequeñas y micro empresas (**Gestiona Mundo, 2014**).

C) ONG: En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de Cópeme, asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas ONG se autorregulan con la asistencia de Cópeme, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las micro finanzas (**Gestiona Mundo, 2014**).

D) Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa: Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, su objeto social es brindar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos del público. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 y a pasar los años se convirtieron en instituciones reguladas. Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevalúo de propiedades y el récord crediticio (**Gestiona Mundo, 2014**).

2.2.1.2.2 financiamiento informal: Son entidades que, estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (**Gestiona Mundo, 2014**).

Así, es un sistema de intermediación financiera, el cual permite cubrir esa cuota de mercado que no ha sido satisfecha por el sistema formal de financiamiento. Esta realidad se puede observar por ejemplo en el sector agrícola, en donde los agricultores no tienen acceso a créditos bancarios por no poseer tierras o parcelas que sirvan de garantías para el prestamista formal (banco), obligando así a recurrir al financiamiento informal, un sistema que es muy utilizado por productores agrícolas, porque las barreras de entradas son mínimas en comparación a las barreras del

sistema formal, también puede ser las empresas que no tienen rentabilidad económica (**Gestiona Mundo, 2014**).

2.2.1.3 Fuentes del financiamiento

En la actualidad existen distintas fuentes donde se puede obtener capital para una empresa, y es importante definir los tipos de financiamiento los cuales se dividen en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo los cuales veremos a continuación

2.2.1.3.1 Financiación interna

Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.

2.2.1.3.2 Financiación externa

Por otra parte, **López (2018)** afirman que la micro pequeña y mediana empresa la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento de terceros y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de estas como ofrezcan las tasas de interés y tener con récord crediticio a favor de la empresa.

Según **López (2018)** afirma que las

- **Aportaciones de capital de los socios.**

- **Préstamos:** Se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés. Hablaremos de préstamos a corto plazo si la cantidad prestada debe devolverse en menos de un año.
- **Línea de crédito**
- **Leasing:** Es el contrato por el cual una empresa cede a otra el uso de un bien a cambio del pago de unas cuotas de alquiler periódicas durante un determinado periodo de tiempo. Al término del contrato, el usuario del bien o arrendatario dispondrá de una opción de compra sobre el bien. Es una fuente de financiación a largo plazo.
- **Descuento comercial:** Se ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
- **Pagaré:** es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.

2.2.1.4 Plazos del financiamiento

Según **Álvarez, (2015)** establece que hoy en día existen diferentes tipos de financiamiento, y para poder distinguirlos enumeraremos los siete tipos más reconocidos y usados:

- ✚ Financiamiento a corto plazo
- ✚ Financiamiento a largo plazo

- ✚ Financiamiento a mediano plazo
- ✚ Financiamiento externo
- ✚ Financiamiento gratuito
- ✚ Financiamiento interno
- ✚ Financiamiento oneroso

Es así, que podemos resolver los problemas más básicos que se nos presentan, como pagar nuestros estudios, invertir en nuestros negocios ya sean particulares o públicos, o incluso resolver inconvenientes o tragedias. Para que sea más fácil distinguir lo que son los financiamientos, podemos enumerar o mencionar algunos tipos de financiamiento de los que por lo general tenemos conocimiento:

- ✚ Arrendamiento financiero
- ✚ Aumento de capital social
- ✚ Auto financiamiento
- ✚ Becas
- ✚ Créditos de exportación
- ✚ Créditos de proveedores comerciales
- ✚ Créditos Hipotecarios

Esto deja claro, que existen diversas posibilidades para que podamos resolver problemas, realizar inversiones y crear empresas, pero conviene aclarar que muchas de estas inversiones tienen riesgos inminentes y corren con intereses, que como corresponde son estos intereses los que

garantizan un beneficio para quienes prestan el servicio de financiamiento(Álvarez, 2015).

a) Financiamiento a corto plazo: Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.

b) Financiamiento a largo plazo: Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

2.2.1.5 Costos del financiamiento y tasa de interés

Dentro del costo de financiamiento, la tasa de interés es el costo del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartían como retribución, es decir la relación del precio con la utilidad (BCRP, 2017).

- ✓ **Las tasas de intereses:** Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero. Es un monto de dinero que normalmente corresponde a un porcentaje de la operación de dinero que se esté realizando (BCRP, 2017)
- ✓ **El interés:** El interés es el precio que se paga por disponer del monto que le otorga una entidad y pueden expresarse en términos nominales y efectivos (BCRP, 2017).

2.2.1.5.1 Tipo de tasa de interés

- ✓ **Interés moratorio:** El interés moratorio, es aquel interés sancionatorio, que se aplica una vez se haya vencido el plazo para que se reintegre el capital cedido o entregado en calidad de préstamo y no se haga el reintegro o el pago (**BCRP, 2017**).
- ✓ **Tasa de interés compensatorio:** Es lo que te cobra una institución financiera por prestarte dinero, así como para cubrir el riesgo de no poder cobrarlo (**BCRP, 2017**).

2.2.1.6 Usos del Financiamiento

Según, **Gerencie (2016)**, menciona los siguientes usos del financiamiento; dentro de ellos están:

- a) Capital de trabajo:** Este tipo de uso, es sin duda la capacidad de llevar las actividades a corto plazo. En pocas palabras se considera como aquellos recursos necesarios que requiere las empresas para estar operativa y en marcha.
- b) Ampliación del local:** Mayormente las Mype, utilizan el financiamiento para ampliar el local, o simplemente para comprar otro pedazo del espacio.
- c) Mejora de activos fijos:** En el mundo de las empresas, deciden elevar sus ingresos hasta un tope de ingresos mínimos, para ello renuevan activos fijos, así como también lo reevalúan.

2.2.2 Teorías de la empresa

2.2.2.1 Ámbito Geográfico

Según las empresas a la hora de iniciar una actividad empresarial es fundamental que tenga muy claro cuál será el ámbito geográfico que pretende abarcar, ya que en función de que el territorio de actuación sea más o menos reducido, las empresas pueden clasificarse en locales, nacionales, comunitarias, multinacionales y globales. Repasemos las principales características de cada una de ellas:

a) Empresas locales: son aquellas cuyas actividades se centran en un entorno cercano, como la localidad donde se encuentran ubicadas, la comarca, una provincia o una región. Por tanto, el término "local" suele utilizarse para hacer referencia a empresas comarcales, provinciales o regionales. La mayor parte de las empresas de nuestro país son de este tipo, de ahí la importancia que tienen en el tejido económico (**Cabello, 2014**).

b) Empresas nacionales: son aquellas empresas cuyo campo de actuación viene representado por la totalidad del territorio nacional, aunque tengan su sede en una localidad concreta. Con el paso del tiempo suelen convertirse en empresas comunitarias (**Cabello, 2014**).

c) Empresas comunitarias: gracias a la ausencia de barreras comerciales, a la cercanía física y la afinidad cultural, las empresas nacionales suelen ampliar sus actividades hacia el exterior eligiendo en la mayoría de los casos países de la Unión Europea, de ahí el término comunitarias (**Cabello, 2014**).

d) Empresas multinacionales: son aquellas que extienden su campo de operaciones a numerosos países por todo el mundo. Para que una empresa sea considerada multinacional no basta con exportar, sino que es necesario que la presencia en el exterior sea sólida, con centros de producción y distribución en el país destino. Como no podría ser de otra manera, la mayor parte de las empresas comienzan operando en un territorio pequeño, es decir, son locales en sus orígenes. El paso del tiempo y la consecución del éxito en los negocios es la principal variable que hace que estas empresas crezcan abarcando un ámbito de actuación cada vez mayor (Cabello, 2014).

2.2.2.2 Objetivo de la empresa

Según **Crece negocio, (2014)** pero además de ello, otras ventajas de establecer objetivos para una empresa son:

- ✚ permiten enfocar esfuerzos hacia una misma dirección.
- ✚ sirven de guía para la formulación de estrategias.
- ✚ sirven de guía para la asignación de recursos.
- ✚ sirven de base para la realización de tareas o actividades.
- ✚ permiten evaluar resultados al comparar los resultados obtenidos con los objetivos propuestos y, de ese modo, medir la eficacia o productividad de la empresa, de cada área, de cada grupo o de cada trabajador.
- ✚ generan coordinación, organización y control.
- ✚ generan participación, compromiso y motivación y, al alcanzarlos, generan satisfacción.

- ✚ revelan prioridades.
- ✚ producen sinergia.
- ✚ disminuyen la incertidumbre.

2.2.2.3 Clasificación de las empresas

La clasificación de las empresas está conformada por: Empresas del sector primario: También llamado como extractivo, por lo que su principal componente esencial que es asignado y por lo tanto es adquirido por parte de la naturaleza como: agricultura, caza, ganadería, pesca, agua, minerales, petróleo, etc. **(Díaz, 2015)**.

- ✓ Empresas del sector secundario: Son aquellas que realizan algún proceso de transformación especialmente de la materia prima. Estas actividades pueden ser como la maderera, construcción, textil, etc.
- ✓ Comerciales: Son aquellos intermediarios del producto y el comprador, su finalidad principal es la adquisición y demanda de mercancía que sean acabados. Estos se clasifican por los: Mayoristas, son los principales que realizan ventas de gran escala hacia diversas empresas; Menudo, son personas que venden productos ya sea inmensas cantidades, también en unidades en la cual se realiza para su revender o también el uso del comprador final, Minoristas, son las personas que venden productos en menos cantidades al consumidor final; comisionistas, son aquellas que se dedican a vender principalmente mercaderías en la cual perciben la función de una ganancia o ya sea una comisión **(Díaz, 2015)**.

- ✓ Empresas del sector terciario: Son las empresas que su primordial componente es la capacitación del personal ya sea para hacer labores intelectuales y físicos. Tiene varios tipos de organizaciones, por ejemplo: bancos, seguros, comercio, hoteles, educación, etc. (Díaz, 2015).

2.2.2.4 Tamaños de empresas

Según **INEI (2015)** nos dice que los tamaños de las empresas está conformado por:

a) Grandes empresas: Son caracterizados por manejar financiamientos grandes y manejar capitales, en la cual tienen establecimientos propios sus ventas, tienen miles de empleados que son de confianza, también cuentan con un sistema de administración y una operación muy avanzada.

b) Medianas empresas: Son empresas que intervienen cientos de personas y en ocasiones casos hasta miles, principalmente tienen sindicatos, asimismo hay áreas que son definidas con mucha responsabilidad y cuentan con procedimientos automatizados.

c) Pequeñas empresas: Son aquellas entidades independientes que principalmente son creadas para ser lucrativo, cuya venta anual en valores no son abundan un determinado tope y también el número de personas que conforman no exceden al determinado límite.

d) Microempresas: Es la empresa y la propiedad que son de propiedad individual, sus sistemas de fabricación son convenientes artesanales, en la cual principalmente son útiles para el equipo, la

maquinaria, producción, ventas, finanzas, administración entre otros.

2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas

En el artículo 2° especifica a la MYPES como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2016**).

Por otro lado, cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley.

2.2.3.1 Características

Asimismo, en el artículo 3° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

El número total de trabajadores:

- ✓ La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- ✓ La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

Niveles de ventas anuales:

- ✓ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

- ✓ La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2016**).

2.2.3.2 Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)

Es un registro en el que pueden inscribirse los micros y pequeñas empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la Ley MYPE. Pueden entrar en REMYPE los micros y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. No pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2016**).

2.2.4 Teoría del sector comercio

El sector comercio creció en 2,34% en mayo de este año comparado con el mismo mes del año pasado. Esta tendencia positiva se mantiene por vigésimo quinto mes consecutivo y fue impulsado por el comercio al por menor y por mayor, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INE, 2019).

2.2.4.1 Comercio Minorista

La venta de productos farmacéuticos, medicinales y cosméticos por la campaña del Día de la Madre impulsaron el crecimiento de 2,50% del comercio minorista (INE, 2019).

Asimismo, aumentó la venta en hipermercados, supermercados y minimarkets por mayor demanda de productos de primera necesidad; venta de materiales de construcción, artículos de ferretería y vidrio, debido a la apertura de nuevas tiendas en el interior del país y al incremento en la cartera de clientes (INE, 2019).

2.2.4.2 Comercio Mayorista

La mayor venta de maquinaria para la industria, seguridad electrónica e instrumental médico impulsó el crecimiento del comercio mayorista, que aumentó en 3,24% (INE, 2019).

2.2.5 Empresa Romina Boutique

Razón social

La razón social es Romina Boutique, con Ruc: 10462190986. Comenzó el inicio de sus actividades el 01/06/09. Cuya actividad principal es, venta al

por menor de prendas de vestir, calzado y artículos de cuero en comercios especializados. Está ubicado en Chimbote-Santa-Ancash.

Misión

Ofrecer a nuestros clientes productos de calidad, a precios cómodos que cumplan con sus necesidades y exigencias, abarcando sus gustos de acuerdo a su estilo de ver y vivir la vida.

Visión

Ser una empresa líder y reconocida en la venta de ropa meanje, lograr también extendernos y crear nuestras cadenas de almacenes, proporcionando cada día más un servicio de excelencia a nuestros clientes y que al mismo tiempo nos permitan competir en el mercado nacional con los mejores precios del mercado.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento

Es es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola

idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Financiamiento o financiación significa aportar los recursos necesarios para desarrollar una actividad **(Galicia, 2019)**.

El financiamiento es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman Intermediarios Financieros **(Galicia, 2019)**.

2.3.2 Definiciones de empresa

La empresa es una unidad productiva agrupada, el cual se dedica a desarrollar una actividad económica con ánimo de lucro, en nuestra sociedad es muy frecuente la innovación de nuevas empresas **(Galicia, 2019)**.

La empresa es la institución o agente económico que toma las decisiones para obtener bienes o servicios que se ofrecen en el mercado, en el cual se realizan actividades productivas en que consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados). La empresa necesita disponer de una eficaz tecnología, asimismo se debe adoptar una organización y forma jurídica que permita realizar contratos para así poder captar recursos financieros **(Galicia, 2019)**.

2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas

las Mypes se conoce como microempresa, a aquella empresa de tamaño pequeño, están compuestas por pocos empleados, no demandan de una gran inversión para su funcionamiento y ocupan un lugar pequeño en el mercado, por lo regular domina en ella la mano de obra **(Galicia, 2019)**.

La micro y pequeña empresa es la unidad económica, que operan como persona natural o jurídica, bajo cualquiera sea su forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, comercialización de bienes y/o prestación de servicios **(Galicia, 2019)**.

2.3.4 Definiciones de comercio

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos **(Definición, 2015)**.

El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero **(Definición, 2015)**.

III. HIPOTESIS

No aplica, porque es descriptiva, bibliográfica, y de caso. La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información. A pesar de que la revisión bibliográfica se sitúa inmediatamente después de la identificación y definición del problema-pregunta, se trata de una actividad que debe estar presente a lo largo de todo el estudio (**Castellanos, 2015**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – Bibliográfico – Documental y de caso. Fue no experimental porque no se ha manipulado ningún aspecto de la variable del estudio y las unidades de análisis debido a que la información se tomó tal como se la encontró en la realidad; por lo tanto, no se manipuló ninguna información, Fue descriptivo porque solo se limitó a describir las características de la variable en la unidad de análisis.

Para ser investigados, fue bibliográfico para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales (si es que hubieran) pertinentes. Fue documental porque se han revisado también algunos documentos relacionados con nuestra investigación. Finalmente fue de caso porque la investigación se le imitó a investigar una sola empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

Estará Constituida por todas las micro y pequeñas empresas del Perú.

4.2.2 Muestra

Se estudiará la Mype Boutique Romina de Chimbote, 2019.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	indicadores	si	no
Financiamiento	El financiamiento o básicamente es un préstamo otorgado por terceras personas, en el cual se realizará un contrato entre el que solicita el préstamo y el prestamista. Dicho contrato debe contener la fecha o fechas en las que se devolverá el préstamo, esto incluirá los intereses que se generen por dichos periodos de tiempo.	* Fuente de Financiamiento	¿Usted financia su actividad económica con recursos financieros internos y externos?		
		* Sistema del financiamiento	¿Usted financia su actividad económica con recursos financieros?		
		* Costos del financiamiento	¿Usted financia sus recursos económicos con el sistema informal? Dicha tasa es mensual o anual		
		* Plazos del Financiamiento	¿El financiamiento otorgado fue de corto plazo, largo plazo o fue de mixto?		
		* Facilidades del Financiamiento	¿Qué sistema financiero lo otorga facilidades financieras en el crédito? El bancario, Las cajas rurales, Municipales, Otros especificar..... ..		
		* Usos del financiamiento	¿Cómo utilizó el financiamiento recibido? En activo corriente, En activo Fijo, En capital de trabajo, Otras especificar.....		

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se empleará el cuestionario y fichas bibliográficas.

4.5 Plan de análisis

La información recogida tanto a nivel bibliográfico - documental y de caso, será organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación:

1. Para responder al objetivo 1 se tendrá en cuenta la revisión de la literatura y de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales.
2. Para dar respuesta al objetivo 2 se tiene en cuenta la recolección de datos de un cuestionario que se aplica a la empresa en estudio para proponer las estrategias que van mejorar sus condiciones financieras de la empresa.
3. Para dar respuesta al objetivo 3 se describirá las propuestas especificadas en el objetivo 2.

4.6 Matriz de consistencia

Anexo 01

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa romina boutique - Chimbote, 2019.	¿Las oportunidades de financiamiento, mejoran las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019?	Identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019.	1. Establecer las oportunidades del financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales. 2. Describir las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019. 3. Explicar la oportunidad del financiamiento, para mejorar las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019.	No experimental, descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA

4.7 Principios éticos

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección.

Beneficencia y no maleficencia: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.

Justicia: Se debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse sus capacidades y conocimiento.

Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados :

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades del financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO

AUTOR	RESULTADOS	OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES
Acosta (2016)	El 20% recibieron el crédito solicitado del sistema no bancario y el 80% de las MYPE encuestadas decidieron trabajar con capital propio. El 100% de los microempresarios afirman que la rentabilidad si mejoró en su empresa en los últimos años.	Oportunidad: La mayoría de las Mypes, financian sus actividades con entidades no bancarias. El 100% de los microempresarios afirman que la rentabilidad si mejoró en su empresa en los últimos años.
Fernández (2019)	El 70% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros; además, el 100% de los créditos de terceros recibidos los invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, la mayoría de las MYPE que solicitaron crédito de terceros, los	Oportunidad: La mayoría de las Mypes, financian su actividad con terceros, la cual las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros.

	créditos otorgados fueron de corto plazo; por lo tanto, las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros.	
Romero (2019)	El 80 % de las micro y pequeñas empresas solicitan el crédito externo, por otro lado, el 40% hace uso de los créditos a corto plazo; como conclusiones de la investigación: la mayoría de las micro y pequeñas empresas prefieren solicitar el crédito externo, los préstamos solicitados no cubren todas las necesidades económicas de las micro y pequeñas empresas, señalan a la vez que el pago lo prefieren hacer a corto plazo y en moneda nacional, siendo la mayoría que tienen en cuenta los acuerdos de préstamos.	Oportunidad: El 40% del crédito recibido fue a corto plazo, la cual esto le brinda a la Mype tienen más mayores facilidades de pagos.
Charqui (2018)	El 50% obtuvo un financiamiento de 5-10 mil soles, Con respecto a la tasa de interés 50%, de las MYPE pago	Oportunidad: Dentro del crédito recibido, reciben entre 5 a 10 mil soles, la tasa de

	<p>un promedio de tasa de intereses el 3.1% a MIBANCO por el crédito otorgado, el 50% manifestaron que los préstamos desembolsados fueron realizados a corto plazo, los cuales el 50% fue invertido en la adquisición de mercaderías.</p>	<p>interés brindado es a un bajo costo del 3.1% mensual.</p>
<p>Polanco (2018)</p>	<p>El 75,0% de las MYPES encuestadas respondieron que invirtieron el dinero recibido en capital de trabajo. El 100,0% de las MYPES encuestadas, respondieron que el financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.</p>	<p>Oportunidad: Las Mypes al obtener el crédito recibido, el 100% lo utilizan en capital de trabajo, la cual esto le permitió el desarrollo de su empresa.</p>

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Boutique Romina – Chimbote, 2019.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

PREGUNTA	RESULTADOS		OPORTUNIDAD
	SI	NO	/DEBILIDAD
¿La empresa es formal?	X		Oportunidad
¿El crédito solicitado fue de terceros?	X		Oportunidad
¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?		X	Debilidad
¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?	X		Oportunidad
¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X		Oportunidad
¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X	Debilidad
¿La tasa de interés es del 10% mensual?		X	Oportunidad
¿El crédito solicitado, fue invertido en capital de trabajo?	X		Oportunidad

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada al empresario del sector comercio de la empresa “Romina Boutique” en base al cuestionario del anexo 03.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Explicar si el financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique – Chimbote, 2019.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

FACTORES RELEVANTES	OPORTUNIDAD/DEBILIDAD OBJETIVO 1	OPORTUNIDAD/DEBILIDAD OBJETIVO 2	EXPLICACION
ANALISIS DEL NEGOCIO	Oportunidad: La mayoría de las Mypes, financian su actividad con terceros, la cual las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros (Fernández, 2019).	Oportunidad: La empresa Boutique Romina, recurre a fuentes de financiamiento de terceros.	Oportunidad: Encontramos que si recurren a fuentes de terceros.
SISTEMA FINANCIERO	Oportunidad: La mayoría de las Mypes, financian sus actividades con entidades no bancarias. El 100% de los microempresarios afirman que la rentabilidad si mejoró en su	Oportunidad: La empresa Boutique Romina, recurre a fuentes de entidades no bancarias.	Oportunidad: Encontramos que si recurren a fuentes de entidades no bancarias.

	empresa en los últimos años (Acosta, 2016).		
COSTO DEL FINANCIAMIENTO	Oportunidad: Dentro del crédito recibido, reciben entre 5 a 10 mil soles, la tasa de interés brindado es a un bajo costo del 3.1% mensual (Charqui, 2018).	Oportunidad: La empresa Boutique Romina recurre al sistema no bancario, la cual le brinda una tasa de interés menos del 10% mensual.	Oportunidad: Encontramos que la tasa de interés por parte de entidades no bancarias es a un costo bajo de 3% a 5% mensual.
PLAZO DEL FINANCIAMIENTO	Oportunidad: El 40% del crédito recibido fue a corto plazo, la cual esto le brinda a la Mype tienen más mayores facilidades de pagos (Romero, 2019).	Oportunidad: La empresa Boutique Romina, el crédito que solicitó fue a corto plazo.	Oportunidad: Encontramos que si solicitan el crédito a corto plazo.
USO DEL FINANCIAMIENTO	Oportunidad: Las Mypes al obtener el crédito recibido, el 100% lo utilizan en capital de trabajo, la cual esto le permitió el desarrollo de su empresa (Polanco, 2018).	Oportunidad: La empresa Boutique Romina, utiliza el crédito obtenido en capital de trabajo.	Oportunidad: Encontramos que el crédito lo utilizan en capital de trabajo.

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

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Fernández (2019): establecen que, la mayoría de las Mypes, financian su actividad con terceros, la cual las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros. Este resultado también coinciden con **(López, 2018)** quien en las bases teóricas afirma que, se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la presente investigación, se aplicó un cuestionario de 8 preguntas cerradas sobre el financiamiento al dueño u representante legal de la empresa Romina Boutique, encontrando que la empresa solicita fuentes de financiamiento de terceros por parte de entidades no bancarias, además se encontró que el crédito solicitado fue a corto plazo a una tasa de interés menos al 10% mensual. Y por último, el crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Lo establecido para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elabora un cuadro analítico, cuyo cuadro contiene cuatro columnas, así mismo la primera columna cuyos elementos son de comparación, por otro lado la segunda columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 1, además en la tercera columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 2, finalmente para

determinar la columna 4 donde se establecen los resultados de la comparación, entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

Respecto al Análisis del negocio:

Fernández (2019): establece que, la mayoría de las Mypes, financian su actividad con terceros, la cual las Mypes tienen posibilidades de crecer y desarrollarse en el futuro gracias a los créditos obtenidos por terceros. Este resultado si **coincide** con el resultado de la empresa Romina Boutique, recurre a fuentes de financiamiento de terceros.

Respecto al sistema financiero:

Acosta (2016): Determina que, la mayoría de las Mypes, financian sus actividades con entidades no bancarias. El 100% de los microempresarios afirman que la rentabilidad si mejoró en su empresa en los últimos años. Este resultado **coincide** con el resultado de la empresa Romina Boutique, recurre a fuentes de entidades no bancarias.

Respecto al costo del financiamiento:

Charqui (2018): Menciona que, dentro del crédito recibido, reciben entre 5 a 10 mil soles, la tasa de interés brindado es a un bajo costo del 3.1% mensual Este resultado **coincide** con el resultado de la empresa Romina Boutique, ya que el sistema no bancario le brinda una tasa de interés menos del 10% mensual.

Respecto al plazo del financiamiento:

Romero (2019): Menciona que, el 40% del crédito recibido fue a corto plazo, la cual esto le brinda a la Mype tienen más mayores facilidades de pagos. Este resultado **si coincide** con el resultado de la empresa Romina Boutique, el crédito que solicitó fue a corto plazo.

Respecto a la uso del financiamiento:

Polanco (2018): Establece que, las Mypes al obtener el crédito recibido, el 100% lo utilizan en capital de trabajo, la cual esto le permitió el desarrollo de su empresa. Este resultado **coincide** con el resultado de la empresa Romina Boutique, la cual utiliza el crédito obtenido en capital de trabajo.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores revisados de los antecedentes, describen que las principales oportunidades del financiamiento son: el acceso a las fuentes de terceros y de entidades no bancarias, determinando que el crédito solicitado fue a corto plazo, a una tasa de interés muy bajo, la cual le brinda mayores facilidades de pago, así mismo el crédito solicitado es invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías).

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según lo establecido a la entrevista con profundidad, que se realizó al gerente u dueño de la empresa, de la unidad de análisis, se llegó a describir que las

oportunidades del financiamiento que acceden a la fuentes provenientes de entidades no bancarias, y de terceros, otorgándoles créditos a corto plazo, a una tasa de interés bajo, ya que estas les permiten más mayores de facilidades al crédito, así mismo se pudo encontrar que la empresa en estudio utiliza el crédito en capital de trabajo.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el análisis del cuadro comparativo, de los objetivos específicos mencionados 1 y 2, se puede decir que del 100% de las Mypes, el 40% las características de las Mypes son comparados con la denominación si coinciden o no coinciden, de tal manera se puede decir que para concluir todas las fuentes del financiamiento para la empresa Romina Boutique, son por medio del sistema bancario no formal por parte de entidades no bancarias, esto si coincide porque las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú si recurren al sistema no formal; ya que el plazo que le brindan es a corto plazo, además pagando un tasa de interés a un costo bajo mensual.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se llega a la conclusión que las Mypes del sector comercio del Perú y del caso, coinciden en algunas partes del financiamiento como es: análisis del negocio, sistema financiero, plazos del financiamiento, el uso del financiamiento y el costo del financiamiento.

APORTES

Como aporte personal puedo recomendar al propietario de la empresa Romina Boutique, con respecto al costo de la tasa de interés, la empresa debe buscar entidades del sistema financiero que le brindan préstamos grandes y el cual también les brinde una tasa de interés menos del 5% mensual; en otras palabras, le recomiendo que la empresa debe pagar interés del 3% mensual decirlo así, para así pueda reducir gastos financieros, y en vez que los ingresos bajen, es probable que con el bajo costo de la tasa de interés va aumentar los ingresos.

También se recomienda, respecto al capital de trabajo, que no solo el crédito obtenido lo invierta el 100% en compra de mercadería, sino que cambien invierta aunque sea un 20% en mejoramiento del local, y por qué no decirlo también el de ampliación o revaluación de los activos fijos, ya que los ingresos que uno tiene son en base a los activos fijos. Con buenos activos fijos, una buena rentabilidad en base a los ingresos tendríamos muchos beneficios.

Concluyo diciendo que los aportes dados respecto a la tasa de interés y al capital de trabajo, ayudará a tener un pleno conocimiento acerca de cada elemento importante del financiamiento, como el de la empresa Romina Boutique, con la cual podremos ver si son eficientes o para tal caso si pueden demostrar su eficacia.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias Bibliográficas

Acosta, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de ropa deportiva para damas y caballeros del distrito de Chimbote, 2014.* Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/954/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_ACOSTA_FLORES_FILOMENA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Álvarez, T. (2015). *la decisión de inversión y financiamiento y la mejora de la situación económica – financiera de la empresa materiales de construcción alca eirl en la ciudad de Trujillo al año 2015.* Disponible en:

<http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/7108/Alvarez%20Carranza%20Luis%20David.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

BCRP (2017). *Importancia de la tasa de interés de referencia del BCRP.*

Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-170/moneda-170.pdf>

Cabello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país.* Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5157875.pdf>

Castellanos, R. (2015). *Revisión bibliográfica y formulación de hipótesis.*

Recuperado de: <https://es.slideshare.net/chawiis/revisin-bibliografica-y->

[formulacin-de-hipotesis](#)

Castro, E. (2015). *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes.* Recuperado de:

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Charqui (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicios rubro confección de prendas de vestir del distrito de Huaraz,* 2016. Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5578/FINANCIAMIENTO_MYPE_CHARQUI_ARANDA_REYNA_LESMILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cotrina, L. (2019). *Caracterización de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del comercio del Perú– compra y venta de ropa para niños, caso mercado señor de los milagros – Chimbote,* 2018. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14913/FINANCIAMIENTO_MYPE_COTRINA_CABANILLAS_LUZ_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Crece negocio, (2014). *Objetivo de la empresa.* Recuperado de:

<https://www.crecenegocios.com/los-objetivos-de-una-empresa/>

Crespin, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote,* 2015. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2009/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_%20CRESPIN%20QUINONES

[PILAR ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Díaz, I. (2015). *Definición de Empresa.* Disponible en:

<http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicion-concepto.html>

Fernández, L. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de prendas de vestir de la esperanza - Trujillo, 2015.* Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9116/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_FERNANDEZ_VILCHEZ_LUIS_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gerencie (2016). *Capital de trabajo.* Recuperado de:

<https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>

Gestiona Mundo. (2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario* *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario.*

Disponible en: <http://gestionamundo.blogspot.com/2014/06/peru-financiamiento-formal-e-informal.html>

GRANTS. (2019). *Oportunidades de Financiamiento.* Disponible en:

<https://pe.usembassy.gov/es/education-culture-es/oportunidades-de-financiamiento/>

Guerrero, Y. (2019). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercial – rubro boutique de compra y venta de prendas de vestir para damas en el distrito Piura, 2017.* Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11384/FINANCIAMIENTO_COMERCIO_GUERRERO_TICLIAHUANCA_Y

[ULI_YESICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

HSBC. (2018). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento.*

Recuperado de: <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

INEI. (2015). *Directorio central de empresas y establecimientos.* Recuperado de:

<https://unstats.un.org/unsd/trade/events/2015/aguascalientes/9.-Panel%20III%20-%20Presentation%201%20-%20INEI%20Per>

INEI (2019). *INEI: Sector comercio se incrementó 2,34% en mayo.* Recuperado

de: <https://larepublica.pe/economia/2019/07/24/inei-sector-comercio-se-incremento-234-en-mayo/>

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad*

de Mazatenango-Guatemala. Recuperado de: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

López, F. (2018). *Contabilidad de sociedad de personas.* Recuperado de:

https://www.academia.edu/33210707/CONTABILIDAD_DE_SOCIEDAD_DE_PERSONAS

Lorenzana, D. (2019). *Las pymes también son mayoría en Europa. Hasta el*

99,8% de las empresas europeas son pequeñas empresas. Recuperado de: <https://www.pymesyautonomos.com/vocacion-de-empresa/pymes-tambien-mayoria-europa-99-8-empresas-europeas-pequenas-empresas>

Modigliani, F. y Miller, M. (2018). *Teorema de Modigliani-Miller.* Recuperado

de: <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

- Mora, M. (2015).** *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del Municipio de Colima, realizado en la ciudad de Colima – Colombia.* Recuperado de: <https://es.slideshare.net/leonelanorma/tesis-financiacion>
- Moreno (2018).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017.* Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO PEQUENA EMPRESA MORENO HUACRISH L UZ ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_HUACRISH_LUZ_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ministerio de trabajo y promoción y empleo. (2016).** *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas.* Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestionmicro-empresas-peruanas/>
- Ortiz, A. (2017).** *Alternativas de financiamiento para las MYPE, en México.* Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Paredes, B. (2019).** *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “INVERSIONES LIZSL E.I.R.L” de Chimbote, 2017.* [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11676/FINANCIAMIENTO MYPE PAREDES OLAYA BRAYAN GIANM ARCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11676/FINANCIAMIENTO_MYPE_PAREDES_OLAYA_BRAYAN_GIANM_ARCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Polanco, E. (2018).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio-rubro venta minorista de prendas de vestir para damas del mercado modelo, distrito de Chimbote, 2014.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3896/FINANCIAMIENTO_MYPES_POLANCO_ARIAS_ELIZABETH_CRISTINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodríguez, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso distribuidora

flores S.R.L de Casma 2016. Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3321/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_POZO_RODRIGUEZ_LUIS%20ARNALDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Romero (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas comercializadoras de prendas de vestir en el jr. Caraz, 2017.

Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10736/FINANCIAMIENTO_PRENDAS_DE_VESTIR_ROMERO_ROSALES_FRETY_SOFIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rosales, M. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio

rubro venta de prendas de vestir en la provincia de Leoncio prado,

periodo 2016. Disponible en:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1678/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ROSALES_TUCTO_MAURY.p

[df?sequence=1&isAllowed=y](#)

Saavedra, M., & León, E. (2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. Recuperado de:
https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequeña_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana

Sánchez, B. (2014). *Las MyPes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Recuperado de:
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>

Suarez, k. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir para damas en el distrito de Huaraz, 2018*. Disponible en:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12300/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MU%c3%91OZ_MORENO_K_ARYN_PAOLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vilca, S. (2015). *Pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca, provincia de san Román, periodo 2013-2014*. Disponible en:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/45/VILCA_ROQUE_SOFIA_DELIA_CHARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=7&isAllowed=y

7.2 Anexos

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa romina boutique - Chimbote, 2019.	¿Las oportunidades de financiamiento, mejoran las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019??	Identificar las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Establecer las oportunidades del financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales. 2. Describir las oportunidades de financiamiento, que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019. 3. Explicar la oportunidad del financiamiento, para mejorar las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Romina Boutique - Chimbote, 2019. 	No aplica porque se trata de una investigación bibliográfica y de caso.	No experimental, cualitativo, bibliográfico, documental y de casó.

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA

7.2.2 Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas

Tipo de ficha	Título	
Datos bibliográficos		Referencias a otras fichas
Número de página	Contenido	



FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,
 ETC. AUTOR: _____
 APELLIDO (s), Nombre (s) TÍTULO
 Y SUBTÍTULO: _____
 _____ LUGAR DE
 EDICION: _____
 AÑO EN QUE SE OBTUVO: _____
 NUM. DE PAGINAS: _____ NIVEL ACADÉMICO
 OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y
 DEPENDENCIA QUE OTORGA EL
 NIVEL ACADÉMICO: _____

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

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo: Masculino (...) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción: Ninguno (...) Primaria completa (...) Primaria Incompleta
(...) Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Superior universitaria
completa (...) Superior universitaria incompleta (...) Superior no Universitaria
Completa (...) Superior no Universitaria Incompleta (...)

1.4 Estado Civil: Soltero (...) Casado (...) Conviviente (...) Divorciado (...)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

- 2.1 Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....
- 2.2 Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)
- 2.3 Número de trabajadores permanentes..... Eventuales.....
- 2.4 Motivos de formación de la MYPE: Obtener ganancias. (....) Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

- 3.1 ¿El crédito solicitado fue propio?
- 3.2 ¿El crédito solicitado fue de terceros?.....
- 3.3 ¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario.....
- 3.4 ¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?.....
- 3.5 ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?.....
- 3.6 ¿Utilizo sus inventarios para solicitar crédito?.....
- 3.7 ¿Utilizo sus facturas para solicitar crédito?.....
- 3.8 ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?.....
- 3.9 ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?.....
- 3.10 ¿El crédito solicitado fue de largo plazo...

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes y bases teóricas.

7.2.4. Otros Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

	PREGUNTA	RESULTADOS	
		SI	NO
1.	¿La empresa es formal?	X	
2.	¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
3.	¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?		X
4.	¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?	X	
5.	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
6.	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
7.	¿La tasa de interés es del 10% mensual?		X
8.	¿El crédito solicitado, fue invertido en capital de trabajo?	X	

Romina Boutique
Ruc: 10462190986

FICHA RUC

Número de RUC:	10462190986 - PACHECO ECHEVARRIA SHIRLEY RITA		
Tipo Contribuyente:	PERSONA NATURAL CON NEGOCIO		
Tipo de Documento:	DNI 46219098 - PACHECO ECHEVARRIA, SHIRLEY RITA		
Nombre Comercial:	ROMINA BOUTIQUE	Afecto al Nuevo RUS:	SI
Fecha de Inscripción:	12/06/2009	Fecha de Inicio de Actividades:	01/06/2009
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO	Profesión u Oficio:	99 - PROFESION U OCUPACION
Dirección del Domicilio Fiscal:	-		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	4771 - VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTÍCULOS DE CUERO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS ▼		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	RECIBO POR HONORARIOS ▼		
Sistema de Emisión Electrónica:	RECIBOS POR HONORARIOS AFILIADO DESDE 09/09/2014 ▼		
Emisor electrónico desde:	09/09/2014		
Comprobantes Electrónicos:	RECIBO POR HONORARIO (desde 09/09/2014)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones :	NINGUNO ▼		

INFORME FINAL

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE
INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

5%
