



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESAS COMERCIALES DEL DISTRITO JESÚS NAZARENOS DE
AYACUCHO, 2016.**

**TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE
BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

ABIGAIL KARINA PAQUIYAURI QUISPE

ASESOR:

CPCC. YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

AYACUCHO - PERÚ

2018

1. TITULO DE LA TESIS

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho año, 2016.

2. COMISIÓN EVALUADORA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

MGTR. ORLANDO SOCRATES SAAVEDRA SILVERA

PRESIDENTE

MGTR. CPC. MANUEL JESUS GARCIA AMAYA

MIEMBRO

MGTR. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA

MIEMBRO

3. DEDICATORIA

A Dios, por brindarme fuerza e inteligencia para realizar mi proyecto de investigación A mis padres y a las personas que confiaron en mí, por brindarme aliento y ánimo en cada momento para seguir adelante con este trabajo de investigación.

4. RESUMEN Y ABSTRAC

El presente trabajo de investigación (meta-análisis), tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho año 2016, consideradas en los trabajos que han servido de base para hacer el meta-análisis. La investigación fue cuantitativa- descriptiva, para llevarla a cabo se tomó la información de 15 empresarios data de estos 15 informes de investigación se obtuvo los siguientes resultados: respecto a los empresarios: En promedio, 33% menciona que el representante legal de las empresa son mayores de 45 años, un 33% menciona que tienen el grado de instrucción primaria, 53% menciona que son financiados por familiares y cajas municipales, 47% son financiados por familiares ya que en bancos o cooperativas son muy alto los interés, un total del 46% mencionan que son financiados por cajas municipales, un 33% obtiene financiamiento interno por que las tasa de interés son relativamente bajos, un 33% menciona que obtiene financiamiento de parte de familiares porque ya no se les cobra con una alta cantidad de interés, 47% obtienen financiamiento para poder invertir en compra de activos, 40% los préstamos que obtienen los reembolsos vendidos son de 6 a 10 cuotas.

Palabra clave: financiamiento.

ABSTRACT

The present research work (meta-analysis), had like general objective: To determine and to describe the characteristics of the financing of the micro and small companies of the commerce sector of Peru and of the commercial companies of the Jesus Nazarenos district of Ayacucho year 2016, considered in the works that have served as the basis for doing the meta-analysis. The research was quantitative-descriptive, to carry out the information was taken 15 entrepreneurs from these 15 research reports the following results were obtained: with respect to employers: On average, 33% mentions that the legal representative of the companies are over 45 years, 33% mentions that they have the primary level of education, 53% mentions that they are financed by relatives and municipal savings banks, 47% are financed by relatives since in banks or cooperatives the interest is very high, a total of 46% mention that they are financed by municipal funds, 33% obtain internal financing because the interest rates are relatively low, 33% mention that they obtain financing from family members because they are no longer charged with a high amount of interest, 47% obtain financing to be able to invest in the purchase of assets, 40% the loans that obtain the refunds sold are from 6 to 10 installments.

Keyword: financing.

5: CONTENIDO

1. TITULO DE LA TESIS	2
2. COMISIÓN EVALUADORA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	3
3. DEDICATORIA	4
4. RESUMEN Y ABSTRAC	5
I: INTRODUCCION	9
II. REVISION LITERARIA	12
2.1: ANTECEDENTES	12
2.1.1 INTERNACIONALES	¡Error! Marcador no definido.
2.1.2 NACIONALES	¡Error! Marcador no definido.
2.1.3 LOCAL	¡Error! Marcador no definido.
2.2 BASES TEORÍCAS	16
2.2.1 TEORIAS DEL FINANCIAMIENTO	16
2.1.2 TEORÍAS DE LAS MYPES	23
2.1.3 TEORIA DE LA EMPRESA	28
2.3: MARCO CONCEPTUAL	29
III: HIPOTESIS	31
IV: METODOLOGÍA	32
4.1 Diseño de la investigación	32
4.2 Población y muestra	32
4.2.1. Población	32
4.2.2. Muestra	32

4.3 Definición y Operacionalización de las variables	33
4.4 Técnicas e instrumentos.....	33
4.4.1. Técnicas.....	33
4.4.2. Instrumentos	33
4.5 Plan de análisis	35
4.6 Matriz de Consistencia.....	36
4.7 Principios éticos.....	37
V. RESULTADOS.....	38
5.1 Resultados	38
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	38
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	42
5.2 Análisis de resultado	45
5.2.1 Respecto al objetivo específico 2:.....	45
VI. CONCLUSIONES	56
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	56
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	56
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	57
6.4 Respecto al objetivo general:.....	57
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	58
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	58

I: INTRODUCCION

En Estados Unidos las pequeñas y medianas empresas (PYME) se han convertido en un gran negocio. El espíritu empresarial es un elemento político y económico fundamental en cualquier sociedad libre, el empeño de los pequeños empresarios ha simbolizado las aspiraciones comunes tradicionales. Todos sueñan en ser sus propios jefes. En la Ley de Empresas Pequeñas (Ley Pública 85-536) se asienta que "la esencia del sistema económico estadounidense de la empresa privada es la libre competencia, básica para el bienestar económico y la seguridad nacional, que no se lograrán a menos que se fomente la capacidad real y potencial de las empresas pequeñas". Apoyar a las PYME es un interés fundamental de Estados Unidos. El desarrollo de esas unidades asegura la persistencia del sistema económico libre y competitivo basado en el mercado, tal como se establece en las leyes. Contribuir al éxito de las PYME genera beneficios económicos para toda la sociedad. Las PYME proporcionan empleo a 53% de la mano de obra privada no agrícola, realizan 47% de las ventas totales en el país y aporta 51% del PIB del sector privado. Según datos de los departamentos del Trabajo y de Comercio, las industrias en que predominan las PYME generaron 62% aproximadamente 2.4 millones de puestos de trabajo creados durante 1996. El sector de las PYME, con unos 22 millones establecimientos, ha sido considerado como motor de crecimiento **Alger (1993)**.

Por otro lado, en América Latina En Argentina El comportamiento de las pymes frente al crédito tiene rasgos comunes en la mayoría de los países: en general, son pocas las empresas que solicitan crédito bancario y, al mismo tiempo, existe un alto porcentaje de aprobación de las que efectivamente lo piden. Esta situación puede verificarse tanto en Argentina. En el primer caso, según información, entre 2003 y 2006, el 33% de las empresas de menor tamaño solicitó financiamiento bancario y de este, 80% tuvo una

respuesta positiva. Resultados muy similares se recogen en una encuesta, En Argentina, según encuestas Pymes, la principal razón por la cual las empresas no pidieron crédito bancario fue la disponibilidad de recursos propios, seguida por las altas tasas de interés y en Chile, las pymes argumentan tener problemas para disponer de recursos bancarios; lo que atribuyen esencialmente a los altos costos y a la falta de garantías.

La reducida participación de la Pymes en el sistema financiero justifica el accionar de los gobiernos para implementar medidas orientadas a mejorar su acceso al crédito. Para ofrecer un panorama general de las políticas de financiamiento impulsadas en la región, se pondrá especial atención en tres aspectos: los sistemas de intervención (directos o indirectos), las instituciones involucradas **Ferraro (2011)**.

En el Perú El sistema financiero se rige de acuerdo a lo establecido por la Ley No. 26702, posteriores modificaciones y sus normas reglamentarias. Bajo lo establecido en esta normativa, en el sistema operan en la actualidad, además de la banca comercial o banca múltiple, tres tipos de instituciones orientadas a las micro finanzas las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Entidades de Desarrollo de la Pequeña Empresa y Microempresa. Como en otras áreas de la economía peruana, el mercado financiero para Mypes tiene un sector formal y uno informal. El análisis que aquí se presenta se enfoca en el crédito formal, entendido como aquél provisto por entidades financieras reguladas. Muchas Mypes acceden a otras fuentes de crédito, que van desde crédito de proveedores hasta préstamos de agiotistas informales. El análisis de este mercado informal requeriría de un esfuerzo de recojo y elaboración de información que escapen a los marcos de esta consultoría.

Las pymes en el Perú conforman el grueso del tejido empresarial. Incluso si nos enfocamos solamente en su segmento formal, representan más del 95% de las unidades empresariales **Baanante (2005)**.

En el gobierno Regional que establece como funciones referidas al trabajo y promoción del empleo formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y micro empresa, y promover e incentivar el desarrollo y formalización del micro y pequeñas empresas. Por lo anterior expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente **¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho, 2016?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho, 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

- 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
- 2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno.
- 3: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno.

la investigación nos permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito Jesús Nazareno, ya que esto trae el desarrollo de las MYPES generando el desarrollo del país.

El crédito es un componente esencial para el funcionamiento de la economía en una sociedad. Acceder a créditos externos de manera oportuna y precios razonables es clave para lograr el éxito en los negocios y para asegurar un manejo eficiente de la economía de los hogares. El crédito que representa uno de los componentes de las actividades que cumplen los mercados financieros, permite realizar inversiones en activos fijos y en capital de trabajo y mantener el nivel del consumo de los hogares ante situaciones de insolvencia; sin embargo, no todos tienen iguales oportunidades de acceso al financiamiento.

Finalmente, el presente proyecto servirá como antecedente para los trabajos de investigación de la variable financiamiento, además servirá para obtener mi grado académico de Bachiller en Ciencias Contables Financieras y Administrativas.

II. REVISION LITERARIA

2.1: ANTECEDENTES

Según **Cómbita (2014)** en su trabajo titulado: “la Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio”, ciudad de Bogotá; concluye en su trabajo de investigación considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una

perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento. En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en la venta.

Según **Vaca (2012)** en su trabajo de investigación: “Análisis de los obstáculos Financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”, ciudad de valencia; concluye en su trabajo de investigación que el crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito al solicitante si se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera.

Según **Abambari (2013)** en su título de investigación: Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes concluye en su trabajo de investigación que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada

al mercado en circunstancias ordenadas, sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Según **Pajuelo (2015)** en su título de investigación: **Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio-Rubro Cerámica En El Distrito De Tarica, Provincia De Huaraz – Periodo 2015**; utilizo la metodología que la investigación es de tipo cuantitativo porque se recogió información sobre las micro y pequeñas empresas de la localidad, a fin recabar más información y acrecentar el conocimiento sobre el financiamiento en las empresas; concluye en su trabajo de investigación que ante nuestra hipótesis planteada sobre el financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico en el Distrito de Taricá, Provincia de Huaraz, del periodo 2015, podemos manifestar que es cierto puesto que la economía es la base fundamental en el desarrollo de los pueblos ya que generan puestos de trabajo, contribuyen a la economía nacional entre otros aspectos.

Según **Adama (2016)** en su título de investigación: **La Formalización y el Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas, del Sector Comercio - Rubro Bodegas** ; utilizo la metodología explica un diseño de investigación no experimental – transversal – descriptivo; concluye en su trabajo de investigación La mayoría de las MYPE en estudio, tienen un tiempo de funcionamiento de 4 a 10 años en el mercado, cuentan con 1 a 3 trabajadores, siendo estos permanentes; la mayoría de las empresas cuentan con trabajadoras mujeres, teniendo el objetivo principal obtener ganancias económicas.

Según **Coveñas (2016)** en su título de investigación: Caracterización de las Fuentes de Financiamiento y su Incidencia En La Ejecución Presupuestaria de las Municipalidades Del Perú ; utilizo la metodología que fue de tipo descriptivo, nivel cualitativo, diseño No experimental, descriptivo; concluye en su trabajo de investigación que la importancia de las fuentes de financiamiento del Presupuesto Público de los Gobiernos Locales, es relevante pues financia todo el presupuesto de una entidad, mejora la calidad del gasto público ya que ellos son destinados a favorecer los niveles de vida de la población.

Según **Luján (2014)** en su título de investigación: El riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la Gestión Empresarial del rubro confecciones en general, del Distrito de Ayacucho – 2013; utilizó la metodología de diseño no experimental; concluye en su trabajo de investigación que las mypes generan más empleo que el propio estado, donde se juega un rol muy importante en la economía de nuestro país, sin embargo la informalidad empresarial y laboral hace que sus utilidades sean menores en referencia a las empresas informales, En cuanto a los resultados del Financiamiento, las Mypes financian su actividad económica con entidades no bancarias o en otros casos acuden a prestamistas usurero desconociendo las tasas de interés donde los empresarios Mypes en muchos casos adquieren obligaciones sin un análisis minucioso recurriendo a este tipo de entidades ya que en los Bancos los trámites resultan ser más engorrosos .

Según **Prado (2016)** en su título de investigación: Influencia del financiamiento y la Capacitación que otorga la financiera Proempresa y sus efectos en la Rentabilidad en las micro y pequeñas Empresas en la provincia de huamanga, 2015; la metodología que utilizo fue el método de investigación a aplicar es la revisión bibliográfica y documental; concluye en su trabajo de investigación que de acuerdo a los resultados

obtenidos el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio en el financiamiento.

Según **Melgar (2014)** en su título de investigación: caracterización del financiamiento, la Capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio -rubro ferretería, periodo 2011 – 2012, utilizó la metodología de tipo cuantitativo; concluye en su trabajo de investigación que las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 100% tiene más de dos y tres trabajadores eventuales.

2.2 BASES TEORÍCAS

2.2.1 TEORIAS DEL FINANCIAMIENTO

TEORÍA DE MODIGLIANI Y MILLER M&M

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. M & M parten de varios supuestos y argumentan su teoría través de tres proposiciones:

Proposición I

Según Brealey & Myers (1993) afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto

sobre los accionistas por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II

De igual manera **Brealey & Myers (1993)** plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandaran una mayor rentabilidad sobre la deuda. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III

Según **Fernández (2003)** plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa este financiada”. Esta proposición es una corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar que trate solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al 17 menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Desde el punto de vista teórico, el financiamiento abarca en el comportamiento de las empresas, y se destacan las siguientes teorías:

Según **Ccaccya (2015)** Se entiende por el financiamiento que son aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos,

sean bienes o servicios a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero.

El financiamiento 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.

TIPOS DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO

De igual manera **Ccaccya (2015)** Se presentan varios criterios para su clasificación entre las más comunes se tienen:

Según el origen de financiación

De acuerdo con este criterio las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior por tanto se distinguen de dos tipos:

Financiación interna: Son proporcionadas, creadas y producidas por la propia operación de la empresa como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones.

Financiación externa: Son las que se proporcionan los recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Existen diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

Entre los principales instrumentos de financiamiento a corto plazo, se presentan:

❖ **Créditos comerciales y de proveedores:** Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

❖ **Préstamos y créditos bancarios a corto plazo:** Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, la cual asumirá la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

❖ **Descuentos de efectos comerciales:** Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

❖ **Factoring:** Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

Entre las principales alternativas del financiamiento a largo plazo se tiene:

Bonos: Es un pagaré de mediano o largo plazo el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

Acciones: Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

Financiamiento a largo plazo con acciones comunes estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

➤ **Arrendamiento financiero o leasing:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

➤ **Hipotecas:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNA

Presupuesto (2016) nos indica que a la consecución de recursos para la operación o para proyectos especiales provenientes del mercado interno nacional.

Tesoro Nacional: Financiamiento que tiene origen en gravámenes impositivos fijados por el Estado Nacional, con el objeto de financiar sus gastos sin asignación predeterminada, constituyen los recursos de la administración central originados en la recaudación tributaria, excedentes financieros del tesoro, saldos disponibles de años anteriores, los recursos no tributarios, los provenientes de la venta de acciones y participaciones, de activos y otros que ingresan al tesoro es decir que se caracterizan por ser de libre disponibilidad.

Recursos Propios: Ingresos recaudados por unidades del Gobierno General y sus empresas para financiar acciones específicas casi de las mismas, provenientes de la venta de bienes o servicios de los entes, los ingresos de operación de los entes con fines empresariales, así como todos aquellos provenientes de la venta de activos, cobro de tasas, derechos, financiamiento que se origina como variaciones de los distintos tipos de activos financieros y saldos de caja de ingresos propios de las instituciones de la administración central y los disponibles de años anteriores.

Crédito Interno: Esta fuente de financiamiento proviene del uso del crédito interno, bien en forma de bonos y otros valores de deuda, como obtención de préstamos en el mercado interno y de pasivos con proveedores y contratistas; así como los saldos de caja de ingresos por colocaciones de bonos.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNAS

Las fuentes externas de financiamiento proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas al Sector Nacional. Tales como los gobiernos, organismos, entidades internacionales.

Crédito Externo: Esta fuente de financiamiento proveniente del uso del crédito externo, bien en forma de bonos y otros valores de deuda colocados en el exterior, como de la obtención de préstamos de gobiernos, organismos, entidades financieras internacionales y proveedores y contratistas en el exterior; así como los saldos de caja por ingresos por colocaciones externas y préstamos externos.

Donaciones Externas: Financiamiento que tiene su origen en donaciones monetarias o en especie magnetizables provenientes de países u organismos internacionales, así como los saldos de caja de ingresos por donaciones externas para financiar gastos de operación o consumo. Incluyen las transferencias provenientes de personas o instituciones privadas del exterior.

Apoyo Presupuestario: Financiamiento por transferencia de recursos financieros de una entidad de financiación externa para el Tesoro Nacional de un país, tras el respeto por éste de las condiciones acordadas para el pago. De naturaleza externa.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son: Los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y uniones de crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

2.1.2 TEORÍAS DE LAS MYPES

Nos indica **Filion (2011)** El origen de una pequeña empresa generalmente está asociado con la detección de una necesidad u oportunidad de negocio, buscando la independencia en términos laborales y económicos. Decidir comprar o crear una empresa propia requiere considerar factores legales, económicos, familiares, materiales, humanos y financieros. La ubicación de la empresa es un aspecto fundamental para el desarrollo de un plan. Una vez que se está convencido de poner en marcha una empresa propia o de adquirir una en operación, el siguiente paso es realizar un estudio con la finalidad de determinar si es factible establecerla y de averiguar cuáles serían las condiciones favorables para ello.

Cuando se habla del origen y la propiedad de una empresa pequeña, se mencionan tres posibilidades: una herencia familiar, la adquisición de una empresa en operaciones, o la fundación de una nueva. En cualquiera de los tres casos, el futuro empresario se deberá guiar por un estudio de factibilidad evitando tomar decisiones con base en alguna corazonada o un simple golpe de suerte. La justificación para iniciar una nueva empresa se basa principalmente en que el mercado no está satisfecho o está mal atendido por la competencia, o tal vez el mismo mercado así lo

demande; pero siempre habrá que hacer un análisis en el que la factibilidad en términos de mercado y de recursos técnicos y financieros justifique la decisión.

Sánchez (s.f) ¿Qué son las MYPES? Existen infinidad de definiciones acerca de lo que son las Micro y pequeñas empresas (MYPES); sin embargo, en nuestro estudio citaremos los conceptos y definiciones contenidos en la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, debido a su mejor aplicabilidad a nuestra realidad peruana.

Según el Art. 2 de la Ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es 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.

Las MYPES deben reunir las siguientes características concurrentes, según el Art. 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros:

Por el número de trabajadores:

La microempresa abarca de uno (01) hasta diez (10) trabajadores.

La pequeña empresa abarca de uno (01) hasta cincuenta (50) trabajadores

Por el nivel de ventas anuales:

Las microempresas hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresa y hasta 850 unidades impositivas tributarias (UIT).

IMPORTANCIA DE LAS MYPES

Las micro y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

ANÁLISIS DEL RÉGIMEN TRIBUTARIO EN LAS MYPES

Actualmente, en nuestro país existe una diversidad de empresas en vías de desarrollo, las cuales se encuentra al margen de la formalidad legal y tributaria; por tal motivo, se trata de fomentar el apoyo a dichas empresas para lograr el desarrollo sostenido de ellas y el ingreso definitivo a la formalidad; estas empresas a las cuales nos referimos son las MYPES (Micro y Pequeñas Empresas). Todo ello se debe a que se piensa que estas empresas pueden contribuir al crecimiento económico del país y a la generación de empleo en el mismo; sin embargo, esto no se concreta, entre otros motivos, por la falta de un sistema tributario estable y simplificado.

SE realizan cambios en el sistema impositivo de forma permanente, considerando un beneficio unilateral del aparato estatal y de las necesidades de caja fiscal, dentro de ello solo existen regímenes tributarios con normas que buscan recaudar más en el corto plazo y en el gobierno de turno. Las MYPES se encuentran limitadas en su desarrollo y formalización por la legislación tributaria actual, que no les brinda otra alternativa que el acogimiento a los regímenes existentes, como lo son: el Régimen Único Simplificado RUS y el Régimen Especial del Impuesto a la Renta, los cuales les impiden emitir facturas y guías de remisión; por tal motivo, no pueden

comercializar con empresas medianas y grandes que tributan de acuerdo al Régimen General.

CARACTERÍSTICAS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

(Anónimo, 2013) Mediante la Ley N° 30056, publicada el 2 de julio de 2013. Se han modificado diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

La nueva ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), lo cual nos hace pensar que debemos ya olvidarnos de las siglas de MYPEs en el Perú.

Uno de los aspectos más importantes en esta nueva ley es la incorporación de la nueva categoría empresarial, la cual se denomina mediana empresa.

Es importante mencionar que las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) ahora deben ubicarse en alguna de su categoría empresarial en función a su nivel de ventas anuales; lo cual nos indica que se ha eliminado el número máximo de trabajadores como elemento para categorizar a las empresas, quedando sólo el volumen de ventas como único elemento de categorización.

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Escalante (2016) Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (EIRL) pueden acogerse al Nuevo RUS “Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado” siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha norma.

Se transferirá la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a la SUNAT Las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía en sanciones tributarias y laborales durante los tres primeros años contados a partir de su inscripción y siempre que cumplan con subsanar la infracción. Las empresas que se acogieron al régimen de la microempresa establecido en el D. Leg. N° 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, gozan de un tratamiento especial en materia de inspección del trabajo por el plazo de 03 (tres) años desde el acogimiento al régimen especial, específicamente en relación con las sanciones y fiscalización laboral. Así, ante la verificación de infracciones laborales leves, deberán contar con un plazo de subsanación dentro del procedimiento inspectivo.

IMPORTANCIA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

Cabello (2006) nos señala la importancia de la MYPE se evidencia desde distintos ángulos. En primer lugar, es una de las principales fuentes de empleo; es interesante pues como herramienta de promoción de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y permite el acceso a estratos de bajos recursos. En segundo lugar, puede potencialmente constituirse en apoyo importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da oportunidad a que personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo, y así mismo contribuyan con la producción de la gran empresa, Se

promueven las pequeñas empresas porque generan empleo e innovación, brindándole capacitación, fuente de crédito y normas promotoras.

2.1.3 TEORIA DE LA EMPRESA

Según **García (s.f)** Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país.

LOS ELEMENTOS DE LA EMPRESA

Según **Anónimo (s.f)** La empresa está constituida por un conjunto de factores ordenados para la realización de una actividad económica. Estos factores incluyen una serie de elementos de distinta naturaleza, que podemos agrupar en tres categorías:

- Elementos humanos o factores activos (personas)
- Elementos materiales o bienes.
- Elementos inmateriales.

En cuanto a los factores activos, en principio menos limitados ya que pueden ser desarrollados con una adecuada dirección de recursos humanos o de personas, representan el concepto clásico de la fuerza de trabajo o el moderno de capital humano o de grupo humano. Dentro del capital humano podemos señalar la existencia de grupos diferenciados por sus intereses y relaciones con los grupos restantes tales como:

- Los propietarios del capital o socios. Que pueden presentar ánimo de control o simples inversores financieros),

- Los administradores o directivos.
- Los empleados o trabajadores.

CRECIMIENTO ECONÓMICO EN UNA EMPRESA

Según **Delfín (s.f)** El crecimiento en una empresa se establece con referencia a su mayor o menor productividad, y se entiende a la productividad como la habilidad o facultad de producir, lo que lleva implícito el reconocimiento del estado y la manera como fueron utilizados los diversos insumos en el proceso productivo. En este sentido, la productividad condensa el problema central de la economía: hacer un mejor y mayor uso de los recursos disponibles. Así pues, todo sistema económico tendría como objetivo obtener una mayor productividad.

2.3: MARCO CONCEPTUAL

EL FINANCIAMIENTO

Arbulú (2005) La legislación peruana define a la PYME (Pequeña y Micro Empresa) 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.

Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Anónimo (2010) El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una

actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

MYPES: según **sunat (2004)** La Micro y Pequeña Empresa es 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.

RESPONSABILIDAD LIMITADA: según **Gonzales (2003)** conforme al artículo 58 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, será aquella que se constituya “entre socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representadas por títulos negociables, a la orden o al portador, pues sólo serán cedibles en los casos y con los requisitos que establece la presente ley”.

MICROEMPRESAS: según **Monteros (2002)** “Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación.

COMERCIALIZACIÓN: Según Francisco Gómez Rondón: "Se refiere a la compra-venta de bienes y servicios, que serán utilizados en la fabricación de otros bienes, o servicios".

MERCADO: Según Philp kotler: "Serie de todos los compradores, reales y en potencia, de un producto o servicio".

PRODUCTOS: Según Philp kotler: "Cualquier cosa que se pueda ofrecer en el mercado para su atención, adquisición, uso o consumo y que puede satisfacer una necesidad o anhelo. Incluye objetos materiales, servicios, personas, lugares, organizaciones e ideas".

COMPETENCIA: Según Philp kotler; Mercado en que muchos compradores y vendedores negocian con una mercancía uniforme; no hay un comprador o vendedor que ejerza mucha influencia en el precio corriente del mercado.

EMPRESARIAL: Se usa en el lenguaje para hacer referencia a elementos o individuos que componen a una empresa, así como también para caracterizar a situaciones o momentos que se dan dentro del espacio de una empresa o compañía. O sea que todo aquello propio o relativo, a la empresa y los empresarios, puede denominarse y calificarse a través de la palabra que nos ocupa.

BANCARIOS: Es el dinero que se obtiene o se paga por la cesión temporal de un capital. La cuantía económica del interés, a pagar o cobrar, viene dada por las reglas del mercado, ya que no existe una limitación legal de los mismos.

III: HIPOTESIS

Se determina que uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes es limitado al acceso de financiamiento por parte del sistema bancario ya que no les

otorga las facilidades en la obtención del crédito comercial restringiendo su crecimiento y desarrollo. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por las investigaciones.

IV: METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación será: no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulara la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitara a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitara a describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hará una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Será documental porque la investigación también utilizará documentos oficiales pertinentes.

4.2 Población y muestra

4.2.1. Población

La población estuvo constituida por **60** micro y pequeñas empresas dedicadas a diferentes rubros del distrito Jesús Nazarenos.

4.2.2. Muestra

Se tomó una muestra al total de la población, consistente de 15 Mypes.

4.3 Definición y Operacionalización de las variables

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas

Para obtener la información se utiliza la técnica de los promedios. Es decir, utilizando el programa de Excel, se obtuvo el dato de 15 empresarios de investigación que conforman el presente meta-análisis.

4.4.2. Instrumentos

Para el procedimiento de la investigación (el promedio obtenido) se utilizó el programa Excel, obteniéndose tablas gráficas correspondientes a cada una de las preguntas que utilizaron a cada uno de los empresarios de investigación que conforman el presente meta-análisis.

CUESTIONARIO

1: ¿Edad del representante legal, socios, propietarios o accionistas?

- a) 18- 25 años
- b) 25- 33 años
- c) 33- 45 años
- d) 45 a mas

2: ¿Grado de instrucción?

- a) Ninguno
- b) Primaria
- c) Secundaria
- d) Técnico
- e) Superior

3: ¿De qué manera se financia los servicios que brinda?

- a) Interno
- b) Externo
- c) Ambos

4: ¿De la pregunta anterior si es que es financiamiento interno a que grupo financiero acude?

- a) Familiares
- b) Amigos
- c) Compañeros de trabajo
- d) Banquitos
- e) Otros

5: ¿En caso fuese financiamiento externo a cual acude?

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario

6: ¿De obtener un financiamiento interno precise porque lo requiere solicitarlo?

- a) Menor riesgo financiero
- b) Menor exigencia en respaldo financiero
- c) Tasas de interés relativamente bajas
- d) Interés fijo

7: ¿De obtener financiamiento externo por que solicitarlo?

- a) Tasas de interés
- b) Publicidad
- c) Beneficios
- d) Recomendación
- e) Prestigio

8: ¿Del financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- c) Mejoramiento y ampliación
- d) Publicidad
- e) Necesidades personales

9: ¿De los préstamos obtenidos los reembolsos vencidos son?

- a) Ninguna
- b) De 1 a 2 cuotas
- c) De 3 a 5 cuotas
- d) De 6 a 10 cuotas

10: ¿De las cuotas vencidos precise el por qué no se efectuó el desembolso?

- a) Retorno de capital invertido a largo plazo
- b) Liquidez inmediata
- c) Hecho fortuito
- d) Fracaso empresarial

4.5 Plan de análisis

La información estadística de los **15** empresarios de investigación que conforman el presente meta- análisis, se transformó en una data promedio, la cual a través del uso del Excel se convirtió en tablas y gráficos, los mismos que sirvieron para obtener los resultados y luego se hizo el análisis de los resultados correspondientes.

4.6 Matriz de Consistencia

TITULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO	VARIABLE	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho año, 2016.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho año 2016?	F I N A N C I A M I E N T O INDICADORES: - Tasas de interés - Riesgo financiero	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del distrito Jesús nazarenos de Ayacucho año 2016	a) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. b) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno. c) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno.	Tipo de la investigación cuantitativo. Diseño de investigación no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental. Técnicas de investigaciones hará una revisión bibliográfica, encuesta y análisis comparativo. Instrumentos fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas, y los cuadros de la investigación. Población y muestra aplicada

4.7 Principios éticos.

El presente trabajo, se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que rigen el desarrollo de las investigaciones. Entre los principales principios éticos, se mencionan los siguientes:

Integridad, responsabilidad, competencia, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en la presente tesis.

En sujeción a estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo es veraz, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados.

Resaltando que se ha tenido el debido cuidado para respetar las opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con los variables de la presente tesis, mencionando como tal en los antecedentes de la investigación. Finalmente en honor a la ética y transparencia de la responsable de esta tesis, se precisa que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces todos son el producto del trabajo de campo aplicados con honestidad.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

CUADRO N° 01

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Vaca (2012)	<p>El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que, de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos. Como se fue describiendo, el financiamiento vía deuda es uno de los conceptos principales que las empresas utilizan dentro de la configuración de su estructura de capital. Y aunque muchas empresas prefieren los recursos internos, como menciona la teoría de la selección jerárquica, hay otras empresas que no generan lo suficiente para mantenerse o crecer. A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la</p>

	<p>decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.</p>
<p>Abambari (2013)</p>	<p>La importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento. Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES</p>
<p>Pajuelo (2015)</p>	<p>Establece total que es el 100% de los encuestados igual a 14 personas, nos indica que de 25 a 35 años representa en porcentajes un 8%, mientras que de 36 a 50 años es del 28% y de 51 años a más cuenta con un 64%, por lo tanto, hay más representantes adultos, ésta premisa está de acuerdo con lo que dice Vela (2011) y donde se expone que los representantes legales de las MYPE tienen edades entre los 40 y 50 años, Estas diferencias podrían ser explicadas por el rubro de actividad de cada uno de los estudios comparados. Cabe añadir que</p>

	<p>se ha galardonado al Perú como el país con la mayor cantidad de emprendedores en el mundo, emprendimientos motivados por la subsistencia. Así, por cada 100 personas adultas, hay más personas adultas involucradas en alguna actividad empresarial en el Perú que en cualquier otro país del mundo.</p>
<p>Adama (2016)</p>	<p>Cuál fue la fuente de su financiamiento. El 78% de los representantes legales de las MYPE su fuente de financiamiento fue a través de préstamo financiero, esto contrasta con el resultado obtenido por García, L. (2015), menciona que el 100% de su encuestados accedieron al financiamiento de terceros para financiar su actividad productiva, mientras que los resultados proporcionados por Ruiz, R. (2015), menciona que el 90% de los representantes de las MYPE cuentan con un crédito bancario, y el resultado obtenido por Llacas, V. (2016), menciona que el 53,9% ha solicitado crédito en Cajas Municipales.</p>
<p>Coveñas (2016)</p>	<p>Determina que es de importancia las fuentes de financiamiento del Presupuesto Público de los Gobiernos Locales, es relevante pues financia todo el presupuesto de una entidad, mejora la calidad del gasto público ya que ellos son destinados a favorecer los niveles de vida de la población.</p>
	<p>Las Mypes generan más empleo que el propio estado, donde juega un rol muy importante en la economía del país, sin embargo, la informalidad empresarial y laboral hace que sus utilidades sean menores en referencia a las empresas informales. De acuerdo a los</p>

<p>Lujan (2014)</p>	<p>resultados se concluye que los propietarios de las Mypes no se preocupan por las capacitaciones de sus empleados, por cuanto ello conduce a una mejor gestión y productividad ya que con el trabajo capacitado mejora la producción con eficacia y eficiencia para obtener mayores utilidades. Los empresarios Mypes de acuerdo a los resultados se aprecia que los propietarios no cuentan con el grado de instrucción correspondiente, el mismo hecho genera que su empresa no opere con el nivel óptimo deseado. En nuestra actualidad las empresas privadas no cuentan con un Plan estratégico que permita una buena gestión y una administración efectiva, para el logro de los objetivos, de esta manera minimizando riesgos y aprovechando las oportunidades del mercado.</p>
<p>Prado (2016)</p>	<p>Describe que el 87% de los encuestados, considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga; asimismo el 80% de los encuestados considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeñas empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera; finalmente el 83% de los encuestados considera que la financiera Proempresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado.</p>
	<p>Sostiene que las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años</p>

Melgar (2014)	respectivamente, el 100% tiene más de dos y tres trabajadores eventuales. Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2011 el 40% fue de largo plazo.
----------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno.

CUADRO N° 02

ITEMS	RESULTADOS
-------	------------

1: ¿Edad del representante legal, socios, propietarios o accionistas?

- a) 18- 25 años
- b) 25- 33 años
- c) 33- 45 años
- d) 45 a mas

2: ¿Grado de instrucción?

- a) Ninguno
- b) Primaria
- c) Secundaria
- d) Técnico
- e) Superior

3: ¿De qué manera se financia los servicios que brinda?

- a) Interno
- b) Externo
- c) Ambos

4: ¿De la pregunta anterior si es que es financiamiento interno a que grupo financiero acude?

- a) Familiares
- b) Amigos
- c) Compañeros de trabajo
- d) Banquitos
- e) Otros

5: ¿En caso fuese financiamiento externo a cuál acude?

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario

6: ¿De obtener un financiamiento interno precise porque lo requiere solicitarlo?

- a) Menor riesgo financiero
- b) Menor exigencia en respaldo financiero
- c) Tasas de interés relativamente bajos
- d) Interés fijo

7: ¿De obtener financiamiento externo por que solicitarlo?

- a) Tasas de interés
- b) Publicidad
- c) Beneficios
- d) Recomendación
- e) Prestigio

8: ¿Del financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- c) Mejoramiento y ampliación
- d) Publicidad
- e) Necesidades personales

9: ¿De los préstamos obtenidos los reembolsos vencidos son?

- a) Ninguna
- b) De 1 a 2 cuotas
- c) De 3 a 5 cuotas
- d) De 6 a 10 cuotas

10: ¿De las cuotas vencidos precise el por qué no se efectuó el desembolso?

- a) Retorno de capital invertido a largo plazo
- b) Liquidez inmediata
- c) Hecho fortuito
- d) Fracaso empresarial

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de las empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno.

CUADRO N° 03

ELEMENTO DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Sistema de financiamiento	Adama (2016) y Melgar (2014) afirma que su fuente de financiamiento fue a través de préstamo financiero.	Las empresas en estudio financian sus actividades con las entidades bancarias	Si coinciden
Facilidad en la obtención del crédito	Vaca (2012) establece que el sistema bancario les limita a las pymes en obtener crédito.	Las empresas recurrieron a un financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo, considera que fue trámite dificultoso.	Si coinciden

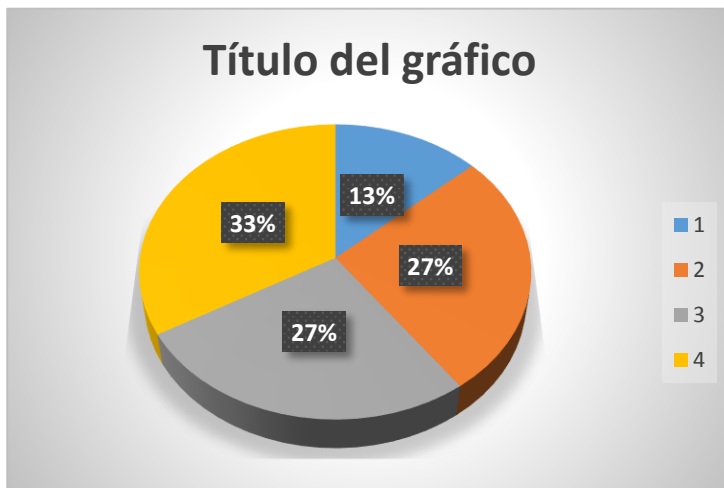
5.2 Análisis de resultado

5.2.1 Respecto al objetivo específico 2:

1.- ¿Edad del representante legal, socios, propietarios o accionistas?

- a) 18- 25 años
- b) 25- 33 años
- c) 33- 45 años
- d) 45 a mas

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
2	13%
4	27%
4	27%
5	33%
15	100%



INTERPRETACION: El total de encuestados un 33% menciona que el representante legal de las empresas es mayor de 45 años.

CONCLUSIÓN: se mantiene dentro de los 45 años a más es un esquema empírico, sin innovación o personal

FUENTE: Elaboración propia

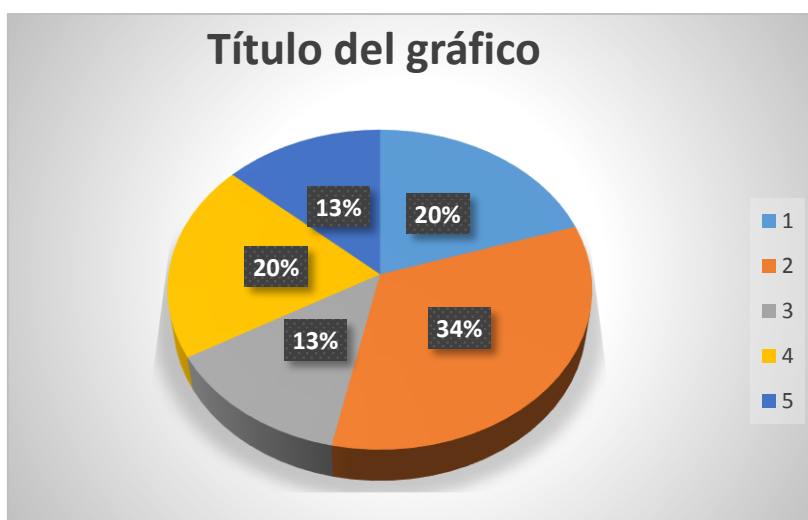
2.- ¿Grado de instrucción?

--	--

- a) Ninguno
- b) Primaria
- c) Secundaria
- d) Técnico
- e) Superior

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
3	20%
5	33%
2	13%
3	20%
2	13%
15	100%



CONCLUSIÓN: En Ayacucho se genera una incertidumbre empresarial.

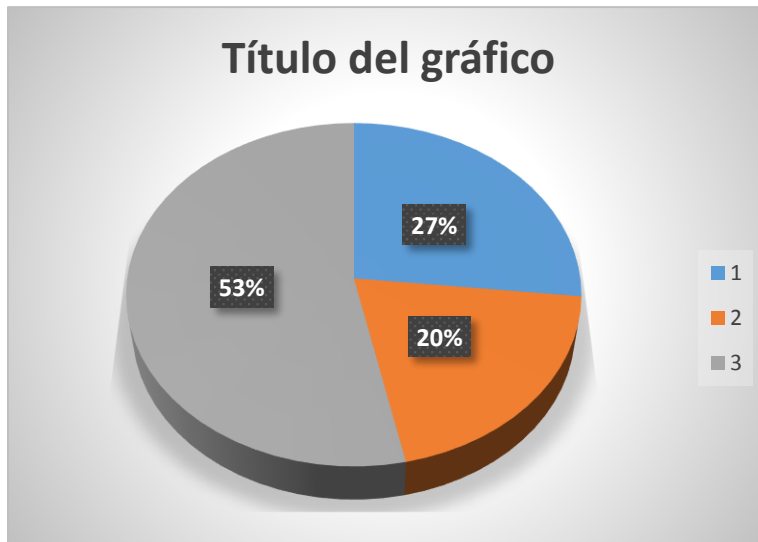
INTERPRETACION: El total de encuestados un 33% menciona que tienen el grado de instrucción primaria.

3.- ¿De qué manera se financia los servicios que brinda?

- a) Interno
- b) Externo
- c) Ambos

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
4	27%
3	20%
8	53%
15	100%



CONCLUSIÓN: Genera un paradigma de temor o incertidumbre al financiamiento.

INTERPRETACION: El total de encuestados un 53% menciona que son financiados por familiares y cajas municipales.

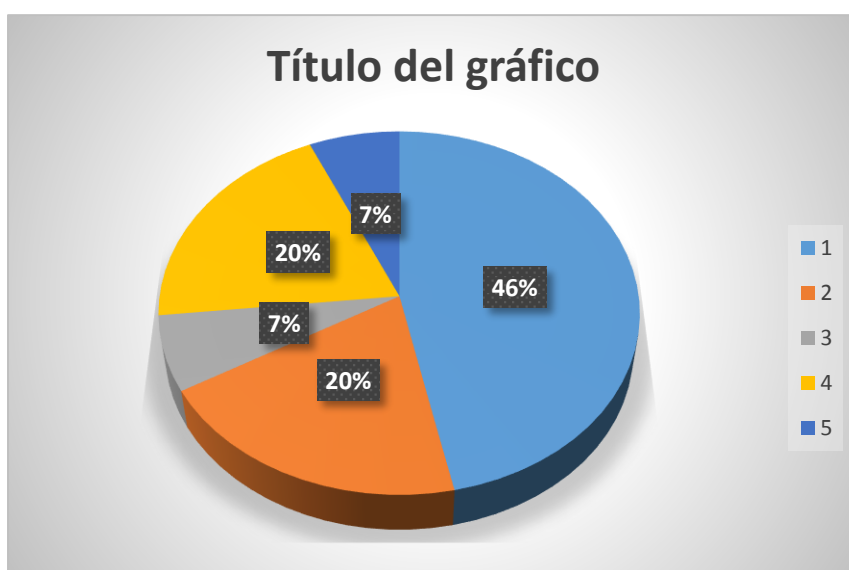
FUENTE: Elaboración propia

4.- ¿De la pregunta anterior si es que es financiamiento interno a que grupo financiero acude?

- a) Familiares
- b) Amigos
- c) Compañeros de trabajo
- d) Banquitos
- e) Otros

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
7	47%
3	20%
1	7%
3	20%
1	7%
15	100%



CONCLUSIÓN: No hay una exigencia documental o respaldo financiero.

INTERPRETACION: el total de encuestados un 47% son financiados por familiares ya que en bancos o cooperativas son muy alto los intereses.

FUENTE: Elaboración propia

5.- ¿En caso fuese financiamiento externo a cuál acude?

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
---------------------	----------------

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario

TOTAL

4	27%
7	46%
3	20%
1	7%
15	100%



CONCLUSIÓN:

La mayoría de las empresas prefieren un financiamiento externo en las cajas municipales.

INTERPRETACION:

Las personas encuestadas un total del 46% mencionan que son financiados por cajas municipales.

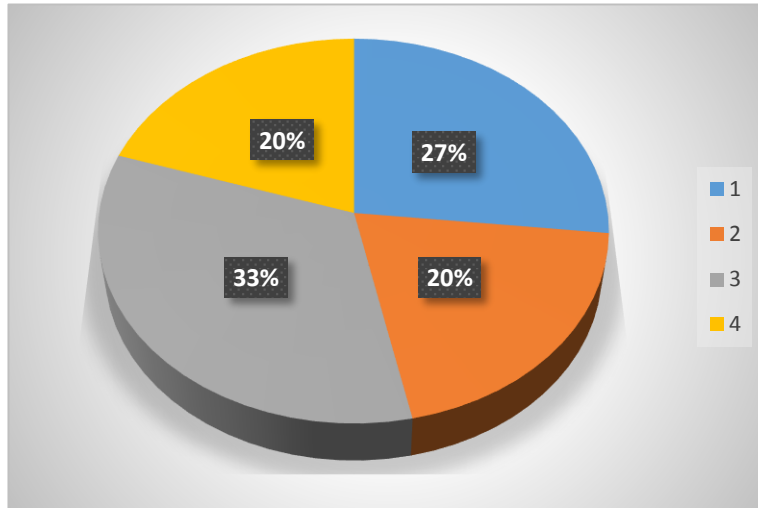
FUENTE: Elaboración propia

6.- ¿De obtener un financiamiento interno precise porque lo requiere solicitarlo?

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
---------------------	----------------

- a) Menor riesgo financiero
- b) Menor exigencia en respaldo financiero
- c) Tasas de interés relativamente bajas
- d) Interés fijo

	4	27%
	3	20%
	5	33%
	3	20%
TOTAL	15	100%



CONCLUSIÓN:

Mayormente requieren que sea de menor riesgo financiero y las tasas de intereses bajos.

INTERPRETACION: Del total de encuestados un 33% obtiene financiamiento interno por que las tasas de interés son relativamente bajas.

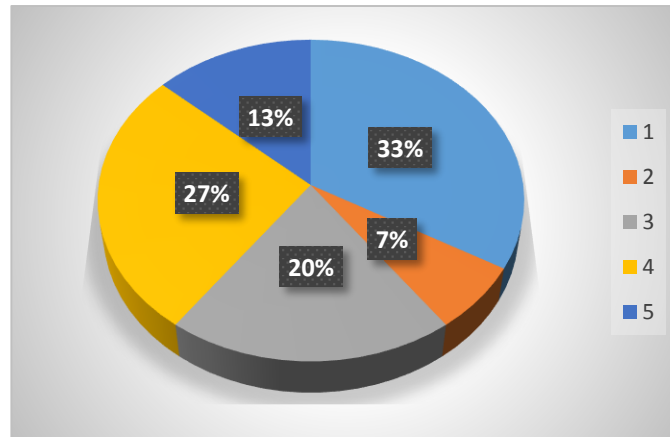
FUENTE: Elaboración propia

7.- ¿De obtener financiamiento externo por que solicitarlo?

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
---------------------	----------------

- a) Tasas de interés
- b) Publicidad
- c) Beneficios
- d) Recomendación
- e) Prestigio

	5	33%
	1	7%
	3	20%
	4	27%
	2	13%
TOTAL	15	100%



CONCLUSIÓN:

Generalmente prefieren los beneficios que brindan la entidad y las tasas de intereses.

INTERPRETACION: del total de encuestados un 33% menciona que obtiene financiamiento de parte de familiares porque ya no se les cobra con una alta cantidad de interés.

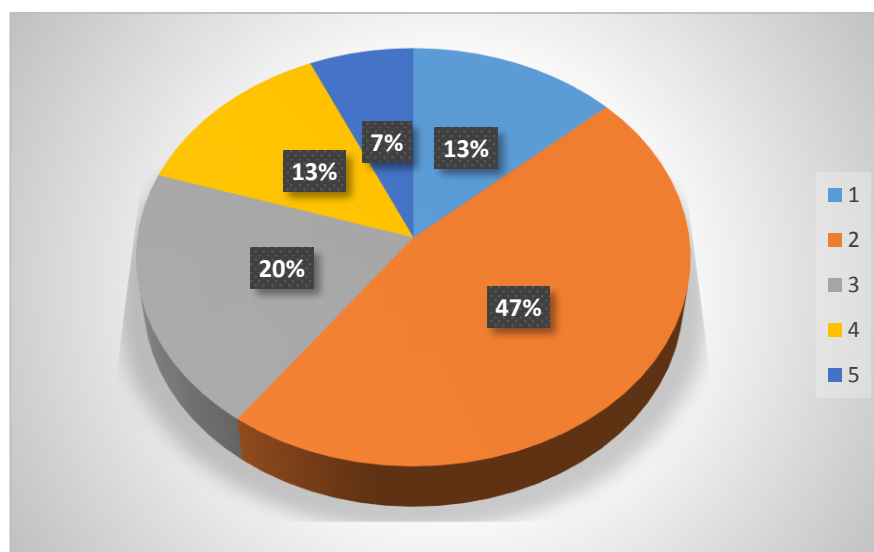
FUENTE: Elaboración propia

8.- ¿Del financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- c) Mejoramiento y ampliación
- d) Publicidad
- e) Necesidades personales

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
2	13%
7	47%
3	20%
2	13%
1	7%
15	100%



La gran mayoría el financiamiento lo benefician en la compra de activos para la empresa.

CONCLUSIÓN:

INTERPRETACION:

Del total de encuestados menciona 47% obtienen financiamiento para poder invertir en compra de activos.

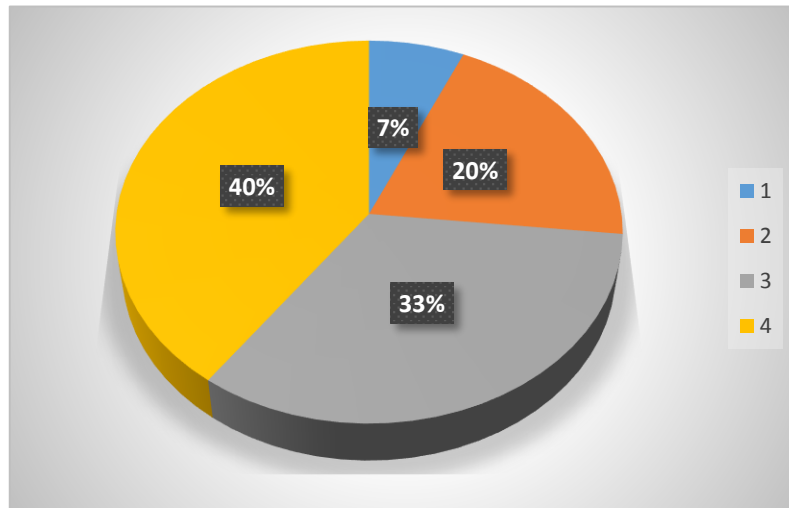
FUENTE: Elaboración propia

9.- ¿De los préstamos obtenidos los reembolsos vencidos son?

- a) Ninguno
- b) De 1 a 2 cuotas
- c) De 3 a 5 cuotas
- d) De 6 a 10 cuotas

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
1	7%
3	20%
5	33%
6	40%
15	100%



CONCLUSIÓN:

Mayormente de las empresas que no pueden cancelar son de 6 a 10 cuotas debido a la poca venta que hubo.

INTERPRETACION:

Del total de encuestados menciona que el 40% los préstamos que obtienen los reembolsos vendidos son de 6 a 10 cuotas.

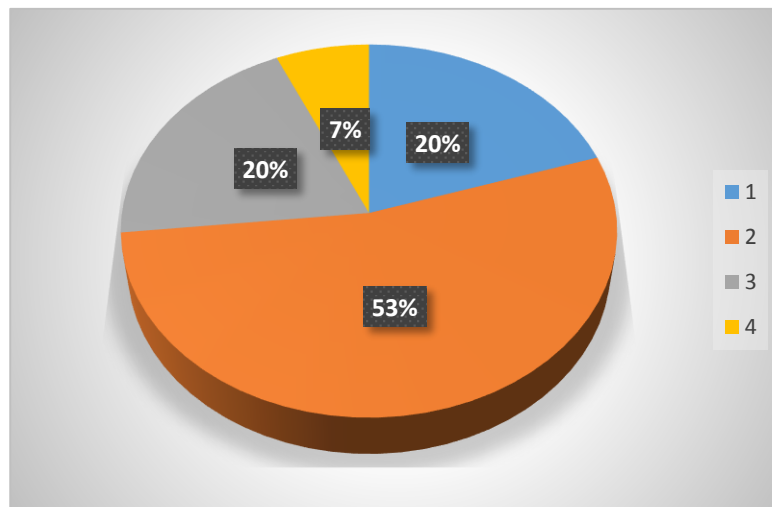
FUENTE: Elaboración propia

10.- ¿De las cuotas vencidos precise el por qué no se efectuó el desembolso?

- a) Retorno de capital invertido a largo plazo
- b) Liquidez inmediata
- c) Hecho fortuito
- d) Fracaso empresarial

TOTAL

Nro. de encuestados	Porcentaje (%)
3	20%
8	53%
3	20%
1	7%
15	100%



CONCLUSIÓN: Generalmente se debe a la liquidez inmediata.

INTERPRETACION: Del total de encuestados menciona que el 53% generan liquidez inmediata.

FUENTE: Elaboración propia

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Al revisar la literatura se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, locales determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es limitado el acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad en la obtención de créditos, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no contar con garantías necesarias.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno el 33% mencionan que los representantes legales de las empresas son mayores de 45 años.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno un 33% menciona que tienen el grado de instrucción primaria.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno el 53% menciona que son financiados por familiares y cajas municipales.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno el 47% son financiados por familiares ya que en bancos o cooperativas son muy alto los intereses.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno un total del 46% mencionan que son financiados por cajas municipales.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno un 33% obtiene financiamiento interno por que las tasas de interés son relativamente bajos.
- ✚ En el distrito de Jesús Nazareno un 33% menciona que obtiene financiamiento de parte de familiares porque ya no se les cobra con una alta cantidad de interés.

✚ En el distrito de Jesús Nazareno 47% obtienen financiamiento para poder invertir en compra de activos.

✚ En el distrito de Jesús Nazareno un 40% los préstamos que obtienen los reembolsos vendidos son de 6 a 10 cuotas.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados de los autores en los antecedentes considerados y de las empresas comerciales del Distrito Jesús Nazareno, consideran que las empresas en estudio financian sus actividades a través de las entidades bancarias, lo cual coinciden ya que las investigaciones sostienen que su fuente de financiamiento fue a través de préstamo financiero.

6.4 Respecto al objetivo general:

Bajo el análisis y la evaluación con respecto al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, muestra ciertas limitaciones la obtención del crédito por parte de las entidades financieras debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abambari., N. E. (2013). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento Para Las Pymes*. Magister en Gestión , Universidad de Cuenca , Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas , Cuenca- Ecuador .
- Adama, C. L. (2016). *La Formalización y el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro Bodegas* . Título Profesional de Licenciada en Administracion , Universiada Catolica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas , lima .
- Alger, H. (1993). *El gobierno y las empresas pequeñas en Estados Unidos* . Funcionario de la Small Business Administracion , Estados Unidos .
- Anonimo. (2009). *Importancia de Facilitar el Acceso al Credito a la Micro y Pequeña Empresa*. Banco Central de Reserva del Perú, Lima.
- anonimo. (marzo de 2010). *Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento"*. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento". Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>: Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento". Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Anonimo. (25 de setiembre de 2013). <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>: <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/nuevas-caracteristicas-de-las-micro.html>
- Anonimo. (s.f de s.f de s.f). <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-1.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018 , de <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-1.pdf>: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-1.pdf>
- Arbulú, j. (septiembre de 2005). <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Baanante, M. J. (2005). *El Financiamiento de las Pymes en el Peru*. informe , Análisis para el Desarrollo – GRADE, Facultad de ciencias contables y administrativas, Lima.
- Cabello tello, S. Y. (5 de Enero de 2006). <file:///C:/Users/PC-07/Desktop/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <file:///C:/Users/PC-07/Desktop/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf>

ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf:
file:///C:/Users/PC-07/Desktop/Dialnet-
ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf

Ccaccya Bautista, D. (Noviembre de 2015).

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf. Recuperado el 15 de Febrero de 2018, de http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf:
http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Ccaccya, B. D. (Noviembre de 2015).

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf. Recuperado el 14 de febrero de 2018, de http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf:
http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Cómbita, S. M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio*. Magíster en Contabilidad y Finanzas , Universidad Nacional de Colombia , Facultad de Ciencias Económicas Maestría en Comptabilidad y Auditoria , Bogota .

Coveñas, j. I. (2016). *Caracterización de las Fuentes De Financiamiento en la Ejecucion Presupuestaria de las Municipalidades del Peru*. Título de Contador Público, Universidad Católica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables y Administrativas , Piura.

Delfín, P. F. (s.f.).

<http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/8810/8595>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/8810/8595>:
<http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/8810/8595>

Escalante, R. e. (24 de septiembre de 2016). <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequeñas-empresas/>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequeñas-empresas/>: <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequeñas-empresas/>

Ferraro, C. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina* . financiamiento de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID), en el marco del Programa de Cooperación CEPAL-AECID. . Santiago de Chile: Impreso en Naciones Unidas.

- Filion, L. J. (2011). <http://daltonorellana.info/wp-content/uploads/sites/436/2014/08/ADMINISTRACION-DE-PYMES-EMPRENDER-DIRIGIR-Y-DESARROLLAR-EMPRESAS.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://daltonorellana.info/wp-content/uploads/sites/436/2014/08/ADMINISTRACION-DE-PYMES-EMPRENDER-DIRIGIR-Y-DESARROLLAR-EMPRESAS.pdf>: <http://daltonorellana.info/wp-content/uploads/sites/436/2014/08/ADMINISTRACION-DE-PYMES-EMPRENDER-DIRIGIR-Y-DESARROLLAR-EMPRESAS.pdf>
- García, G. A. (s.f.). <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>: <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>
- García, G. a. (s.f de s.f). <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>: <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>
- Gonzales, j. j. (23 de mayo de 2003). <http://i-parkman.com/es/articulos/derecho-mercantil/602-sociedades/2223-sociedad-de-responsabilidad-limitada>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de <http://i-parkman.com/es/articulos/derecho-mercantil/602-sociedades/2223-sociedad-de-responsabilidad-limitada>: <http://i-parkman.com/es/articulos/derecho-mercantil/602-sociedades/2223-sociedad-de-responsabilidad-limitada>
- Hernández, M., & Mondragón Hernández, s. a. (junio de 2011). <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>: <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>
- Luján Palomino, M. E. (2014). *El Riesgo Económico y el Financiamiento de las Mypes en la Gestión Empresarial en el Rubro Confecciones General del Distrito de Ayacucho-2013*. Título Profesional de Contador Público , univesidad Católica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables y Administrativas , Ayacucho.
- Melgar, C. F. (2014). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio*. título profesional de contador público , Universidad Católica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables y Administrativas , Ayacucho.
- Monteros, E. (2 de julio de 2002). <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>: <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>

- Pajuelo, L. A. (2015). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio- Rubreo ceramica en el Distrito de Tarica, provincia de Huaraz*. Título Profesional de Contador , Universidad Catolica los Angeles de Chimbote , Facultad De Ciencias Contables, Financieras y Administrativas , Huaras- Peru .
- Prado, R. T. (2016). *Influencia del Financiamiento y la Capacitacion que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la Rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas de la provincia Huamaga-2015*. Título Profesional de Contador Publico, Universidad Catolica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas , Ayacucho .
- presupuesto, d. g. (5 de mayo de 2016). <http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/sami/docs/CLASIFICADORES/FUENTE%20FINANCIAMIENTO.pdf>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de <http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/sami/docs/CLASIFICADORES/FUENTE%20FINANCIAMIENTO.pdf>.
- Sánchez, B. B. (s.f.).
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>. Recuperado el 16 de febrero de 2018, de
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>:
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>
- sunat. (6 de abril de 2004). <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>. Recuperado el 17 de febrero de 2018, de
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>:
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Vaca, E. J. (2012). *Analisis de los obstaculos financieros de las pymes para la obtencion de creditos y las variables que lo faciliten*. tesis Doctoral, Universidad Politecnica de Valencia, DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS, valencia.

