



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA J.J.K.
INVERSIONES E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017**

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

AUTOR

ESPINOZA VEGA, ROBERTO ALEJANDRO

ORCID: 0000-0001-8046-4144

ASESOR

MGTR. QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERU

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA J.J.K.
INVERSIONES E.I.R.L. – NUEVO CHIMBOTE, 2017**

**INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL GRADO DE
BACHILLER DE LA CARRERA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

AUTOR

ESPINOZA VEGA, ROBERTO ALEJANDRO

ORCID: 0000-0001-8046-4144

ASESOR

MGTR. QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERU

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Espinoza Vega, Roberto Alejandro

ORCID: 0000-0001-8046-4144

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

ASESOR

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

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

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

**MGTR. ESPEJO CHACÒN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE**

**MGTR. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ
MIEMBRO**

**MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS
MIEMBRO**

**MGTR. QUIROZ CALDERÒN, MILAGRO BALDEMAR
ASESOR**

HOJA DE AGRADECIMIENTO

A Dios en primer lugar y a todos los autores de mi proyecto que, gracias a sus conocimientos, no hubiera podido o hacerse posible culminar con mi proyecto de investigación.

A mi docente tutor por haberme apoyado y hacer en si mi proyecto de investigación dándome una buena base sobre las partes que consiste el proyecto para empezar y culminar.

A mis padres porque siempre estuvieron apoyándome en mis estudios, y enseñándome cada valor para ser practicado en la vida diaria.

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se refiere a investigar : ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. Nuevo Chimbote – 2017? tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector de comercio del Perú: caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017. Cuya metodología fue cualitativa-descriptiva-no experimental-bibliográfico y análisis de caso; se obtuvo los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica los antecedentes citados establecieron que aquellas micro o pequeñas empresas que desean sobresalir en el mercado, deben recurrir a un financiamiento externo de una entidad bancaria, porque al acceder a ese tipo de financiamiento le servirá como herramienta que impulsara a la empresa, generando que puedan realizar mayores compras de activos ,así mejorar su potencial y tener mayores oportunidades de crecimiento de su negocio. Respecto al caso, se evidencio que la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. no solo realiza sus actividades con financiamiento propio, recurrió a un financiamiento externo de una entidad bancaria. En conclusión, que tanto nivel nacional como el caso de estudio, mayormente las Micro y Pequeñas Empresas solicitan a un financiamiento externo de una entidad bancaria, por qué sus tasas de intereses son bajas, a comparación con las entidades no bancarios, pero las entidades no bancarias dan mayores facilidades a las Micro y Pequeñas Empresa para que accedan a un financiamiento solicitando menos requisitos.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeña empresa, sector comercio.

ABSTRACT

In the present research work had as a general objective: Describe the characteristics of the financing of the Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru: case company J.J.K. Investments E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017. Whose statement of the problem was: What are the characteristics of the financing of the Micro and Small Companies of the commerce sector of Peru: case company J.J.K. Investments E.I.R.L. New Chimbote - 2017? Whose methodology was qualitative-descriptive-non-experimental-bibliographic and case analysis; The following results were obtained: Regarding the bibliographic review, the aforementioned precedents established that those micro or small companies that want to excel in the market must resort to external financing, because when accessing this type of financing, it will serve as a tool that will promote the company, generating that they can make greater purchases of assets, thus improving their potential and having greater opportunities for the growth of their business. Regarding the case, it was evidenced that the company J.J.K. Investments E.I.R.L. not only does it carry out its activities with its own financing, it also used external financing from a non-bank entity. Finally, it was concluded that both the national level and the case study, which mostly Micro and Small Enterprises go to external financing of a bank, why their interest rates are low, but not all Micro and Small Businesses they approve this financing, while in non-banking entities their interest rate is higher, but they make it easier to access financing.

Keywords: Financing, micro and small business, trade sector

CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
HOJA DE AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	ix
I. Introducción.....	10
II. Revisión de la literatura	14
2.1. Antecedentes	14
2.2. Bases teóricas	23
2.3. Marco conceptual	35
III. Hipótesis	37
IV. Metodología.....	37
4.1. Diseño de la investigación	37
4.2. Población y muestra	37
4.3. Determinación y operacionalización de las variables e indicadores	38
4.4. Técnicas de instrumentos de recolección de datos.....	38
4.5. Plan de análisis	38
4.6. Matriz de consistencia.....	38
4.7. Principios éticos	38
V. Resultados y análisis de resultados	41
5.1. Resultados	41
5.2. Análisis de resultado	48
VI. Conclusiones.....	52
6.1. Conclusiones	52
VII. Aspectos complementarios.....	54
7.1 Referencia bibliográficas	54
7.2. Anexos.....	63

INDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PAGINA
01	RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES	41
02	RESULTADOS DEL CASO DE ESTUDIO	44
03	ANALISIS COMPARATIVO	46

I. Introducción

Las Micro y Pequeñas Empresas nacen de las personas que por sus necesidades económicas buscan la forma de producir sus propios ingresos, de diferentes maneras y medios; forman sus propios negocios y pequeñas empresas con la finalidad de auto emplearse y emplear a sus familiares. “Más del 80 % de estas empresas constituidas fracasan antes de cumplir un año de funcionamiento, sobreviviendo solo un 20 % en el mercado” (Cáceda, 2013).

En el caso de América Latina, las Micro y Pequeñas Empresas ya han adquirido un perfil identificable por su formalidad, ventas, gastos, insumos, formas de pago, instrumentos financieros usados, acceso al crédito y perspectivas de futuro. En Panamá, uno de los grandes problemas de las micro y pequeñas empresas deriva de su falta de acceso al financiamiento, precisamente la Autoridad de las Pequeñas y Medianas Empresas ha venido ejecutando diversas iniciativas como el Programa Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad y Productividad (Findec) que constituye un fondo que facilita que los bancos comerciales provean fondos para que las empresas puedan invertir en capacidad productiva y capital de trabajo. (Tam, 2010, p.98)

En Colombia, se financian primordialmente con recursos propio, pasivos de corto plazo y en menor proporción con deuda de largo plazo, esto puede estar reflejando tanto la tendencia de los propietarios a evitar la financiación de entidades externas, por otro lado las entes financieros externos evalúan con mayor rigurosidad las solicitudes de recursos de las pequeñas y medianas empresas. (Vera, Melgarejo & Mora, 2014, p,158)

En el Perú, el sector de la Micro y Pequeñas Empresa, el capital es el aspecto que limita su desarrollo, en efecto, los entrevistados mencionaron que los bancos les brindaron accesos a créditos, pero que estos después no los acompañaron en su crecimiento; para obtener su primer crédito no tuvieron problemas, pero posteriormente, conforme fueron aumentando sus necesidades de financiamiento, así como de productos más sofisticados, las instituciones financieras podían atenderlos con montos limitados. Para mayores montos, les exigen garantías reales; y para acceder a otra banca, tendrían que formalizarse y declarar el 100% de sus ventas. El factor que impide crecer más es el acceso al financiamiento, los bancos le coloca tasas muy altas, esa es la principal traba. (Avolio, Mesones & Roca, 2010, p.77)

Según el Banco Central de Reserva del Perú [BCRP] (2018) nos menciona que: La estructura empresarial de Ancash está mayoritariamente conformada por micros y pequeñas empresas, Según el Ministerio de la Producción (2016), existen en el departamento 48,1 mil unidades productivas formales, de las cuales el 99,8 por ciento son micro y pequeñas empresas. El departamento es el octavo en la escala nacional en cuanto a número de empresas formales. Cabe indicar que las MYPEs formales emplean a 364,2 mil personas, según la última información disponible (2011), que representan el 63,6 por ciento de la PEA ocupada de la región. (p.5)

Con respecto a esta variable, en el distrito de Nuevo Chimbote, que es el área donde se desarrollará el estudio, se desconoce si las micro y pequeñas empresas tienen o no acceso al financiamiento, y si es así, cuánto interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el crédito; por todo ello, 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 y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. -Nuevo Chimbote, 2017?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector de comercio del Perú: caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017.

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, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.-Nuevo Chimbote, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017.

La metodología de la investigación fue de tipo descriptivo, con nivel de investigación cualitativo y con un diseño no experimental. No experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Fue bibliográfico porque se revisó información relacionada a las variables materia de estudio.

Por último, la justificación de la presente investigación permitirá aportar información teórica que será parte del conocimiento respecto al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas dedicadas al sector comercio. Los hallazgos servirán a los agentes económicos interesados (MYPE) para tomar decisiones económicas y financieras, permitiéndoles mejorar su crecimiento y competitividad en el mercado. También contribuirá a mejorar la eficiencia en el segmento de las Micro finanzas a través de la reducción de la morosidad. De igual modo, contribuirá en la formulación de políticas económicas respecto en reducir la informalidad, promover la inclusión financiera y las capacitaciones en las MYPE. De otro modo, contribuirá en el estudio de un fenómeno económico muy complejo denominada la informalidad en la economía en el Perú y el mundo.

Además, Esta investigación ayudará como antecedente o bases teórica para futuras investigaciones o elaboraciones de trabajos sobre el tema tratado y respecto a utilidad personal, contribuirá para adquirir mi certificado profesional de contador público, debido al proceso de certificación que adquirió la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, se le solicito cumplir ciertas normas de calidad, entre ello fomentar la investigación.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacional.

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

García & Villafuerte (2015) en su artículo titulado: “Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones”. Tuvo por objetivo general analizar si las restricciones de financiamiento que tienen las PYMES del Ecuador analiza las complicaciones a las que se enfrentan las PYMES ecuatorianas en el afán de conseguir dinero y su implicación en las políticas de inversión. Su metodología es de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo. Con una muestra de 400 empresas de diferentes sectores a la cual le aplico un cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: que la mediana empresa del total de sus activos 60% está financiada por recursos ajenos y 40% con recursos propios; en cambio las pequeñas empresas tienen un financiamiento ajeno de 64% y 36% de recursos propios; Llegando a la conclusión que en las empresas en estudio su financiación preferida es la bancaria y la alterna son las cooperativas de ahorro y crédito. Otras vías de financiamiento como la bolsa de valores o la propia empresa entre otras son escasamente utilizadas. Pero a pesar de utilizar al banco como su fuente principal de financiamiento, estas empresas muestran su descontento atribuyéndoselo a los costos altos, plazos inadecuados, demora en la concesión.

Saavedra, Tapia y Aguilar (2014) en su artículo titulado: “El problema del financiamiento de la PYME en el distrito Federal-México”, El objetivo de esta investigación consistió en determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las PYME y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad; su metodología fue descriptiva, recolección de datos se diseñó un cuestionario; llego a la siguiente conclusión: América Latina, la falta de financiamiento ha sido señalado como uno de los principales obstáculos para el crecimiento de las PYME, después del narcotráfico y la corrupción. Respecto al estudio empírico de las PYME en el Distrito Federal, México se encuentra como principales hallazgos que la edad de los empresario es de entre 40-59 años, Es incipiente el uso de financiamiento por parte de la banca comercial, siendo coincidente este hallazgo con lo que señala el Banco Mundial (2006), donde se reporta que sólo el 4.4% de las empresas en México han recibido financiamiento bancario.

Oropeza y García (2013) en su artículo titulado: “La gestión financiera de las MIPYMES del sector comercio del estado de Tabasco”. Tiene objetivo general analizar las prácticas financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector comercio en el estado de Tabasco, con el propósito de proponer acciones que mejoren su desempeño. Su metodología es de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo; Llego a la conclusión que al momento de financiar sus inversiones en activos fijos utilizan mayormente las aportaciones de los propietarios y la reinversión de sus utilidades. Cabe señalar que el crédito bancario superior a un año es la tercera fuente de financiamiento en importancia, lo que denota una baja penetración del sector bancario en esta actividad. En lo que corresponde al financiamiento de sus activos

circulantes, las empresas del sector recurren a las aportaciones de los accionistas o dueños, o bien al aplazamiento del pago a proveedores para poder capitalizarse, ocupando el crédito bancario el tercer lugar, lo que refuerza nuestra aseveración acerca de la baja penetración bancaria. Por todo lo anterior, es recomendable que las empresas del sector comercio de Tabasco basen en mayor medida su gestión financiera en una adecuada aplicación de las técnicas económicas-financieras a su disposición para mejorar su competitividad.

2.1.2 Nacional.

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país, menos de la región donde el investigador realiza la investigación; sobre la variable o variables y unidades de análisis de la investigación que realiza el investigador.

Tiburcio (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora Yolita E.I.R.L. - Tingo María, 2017. El objetivo general de esta investigación fue: Determinar y describir las características del financiamiento las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Yolita E.I.R.L. - Tingo María, 2017. Cuya metodología fue de tipo cualitativa, bibliográfica, documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú, han sido financiadas al inicio con un capital propio luego con el prestamos de terceros y finalmente se formalizaron unas cuantas empresas y tuvieron financiamiento de las entidades financieras, obteniendo el préstamo con tasas de interés del 16.8% y 20% a corto plazo. Respecto a la empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. inició su negocio con

capital propio con esfuerzo y laboriosidad luego después de tanto sacrificio y trabajo perseverante progresó el negocio y se formalizo de inmediato, ahora Financia sus actividades con financiamiento de terceros específicamente con las entidades financieras a corto plazo con una tasa de interés especial.

Rojas (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa LUVSA S.R.L – Lima, 2017. El objetivo general de esta investigación fue: Determinar y describir las características del financiamiento las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa LUVSA S.R.L de Lima, 2017. La metodología de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque cualitativo, considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Llego a la conclusión que, de acuerdo a la mayoría de autores consultados, coinciden en la importancia que el financiamiento tiene para las empresas, ya que estas empresas desde su inicio cuentan con un capital inicial muy disminuido, por ello constante mente recurren al financiamiento, de allí su importancia que el que el estado incentive el apoyo a las empresas en desarrollo, tanto en financiamientos al alcance de este tipo empresas, pues generan empleo en el país y por consiguiente progreso. Los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, se puede concluir que en las empresas dedicadas al sector comercio, así como la empresa de nuestro caso la empresa LUVSA S.R.L, ha obtenido financiamiento externo, se agencia de créditos de entidades bancarios, con interés menores a los que ofrece el financiamiento informal.

Por otro lado, Ore (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

"Inversiones los Ángeles S.R.L" de cañete, 2015. La presente investigación, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015. Cuya metodología fue de revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas cerradas. obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros a través de entidades financieras bancarias, estos últimos les exigen más garantías, pero les cobran menos tasas de interés. Respecto al financiamiento de la empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal.

2.1.3 Regional.

En la presente investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región donde se realiza el trabajo, menos la provincia donde se realiza lo anteriormente especificado; sobre la variable y unidades de análisis.

Carhuayano (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. La presente investigación, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. Cuya

metodología fue: no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Llegaron a las siguientes conclusiones Según las empresas del Perú, si tienen acceso al financiamiento de las entidades financieras, que ayudaran a cumplir con los objetivos de las empresas y lograr con un buen manejo y de la misma manera ser más reconocidas en su localidad. Según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Mendoza (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016. tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016. La investigación fue no experimental – descriptiva, se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental. Obteniendo las siguientes conclusiones: Las micro y pequeñas empresas del Perú reciben financiamiento de entidades financieras, debido a que ellas son las que otorgan mejores oportunidades al momento de obtener financiamiento, ya que la banca formal, les exige mayores garantías y mayor respaldo patrimonial. La cual se aprecia claramente que hay una discriminación hacia las micro

y pequeñas empresas respecto al crédito bancario, al solicitar requisitos que difícilmente pueden avalar, ya que muchas veces las no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos; En cuanto a las características del financiamiento del caso de estudio Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L tenemos que ésta también recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una entidad financiera, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo si incrementó en la rentabilidad de su empresa.

Por otro lado, Arteaga (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso empresa grupo Carlos S.A.C. –Casma 2016. La metodología fue cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Obteniendo las siguientes conclusiones: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las Mypes de nuestro país. Del mismo modo se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

2.1.4 Local.

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en la provincia, donde se está realizando el trabajo o el caso, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Castro (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa Grupo Olicruz-Chimbote, 2015. La presente investigación tuvo como objetivo general para describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Grupo Olicruz de Chimbote, 2015. Cuya metodología de investigación fue descriptiva y un cuestionario aplicado al Contador de dicha empresa; obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas: El 63% de las MYPES se financiamiento con recurso propio; el 100% de las micro y pequeñas empresas solicito financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las micro y pequeñas empresas solicito financiamiento a corto plazo y el 100% El financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. Respecto al financiamiento de la empresa Grupo Olicruz: en los dos últimos años tuvo un financiamiento de terceros, esta empresa supo sobresalir por cuando tiene falta de liquidez que tenía, así mismo invirtió en comprar mas mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingreso. De acuerdo en la comparación: Los autores nacionales en su mayoría establece que los financiamientos de las micro y pequeñas empresas recurren a entidades no bancarias, sin embargo, la empresa Grupo Olicruz, recurre al financiamiento de entidades bancarias.

Por otro lado, Morales (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Mary - Chimbote, 2014. La presente investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones Mary de Chimbote, 2014. Cuya metodología de la investigación fue no experimental, descriptivo, y de caso. Llegaron a la siguientes conclusiones : Las micro y pequeñas empresas actualmente cada vez tienen más oportunidad de financiamiento, que en su mayoría han sido a través de sistema no bancario como las cajas Municipales, Rurales, sin embargo el crédito otorgado es a corto plazo y la tasa de interés aún sigue siendo muy elevada, esto se debería a que las instituciones financieras buscan de una u otra forma cubrirse del riesgo y recuperar lo más pronto la inversión realizada a las micro y pequeñas empresas ya que estas son consideradas de riesgosas. Respecto a las características del financiamiento de la empresa Inversiones Mary de Chimbote: la empresa si tiene financiamiento a través de terceros siendo estos del sistema no bancario siendo esta Mi Banco, el préstamo fue por el monto solicitado, fue a mediano plazo y de una tasa efectiva mensual de 2.89%, la empresa necesito tener un avalista y contar con un historial crediticio; y el financiamiento otorgado lo invirtió en capital de trabajo.

Zumaran (2018) en su tesis titulada: Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. Chimbote, 2016. La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. de Chimbote, 2016. El

diseño de la investigación fue No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Llegando a la siguiente conclusión: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio es obtenida mediante entidades bancarias, estas se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local comercial. Del mismo modo se encontró que la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. funciona a través del financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y para la compra de activo fijo. Por lo tanto se concluye que el financiamiento de terceros en las micro y pequeñas empresas son el motor principal para el desarrollo de sus actividades.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento.

Cuando a una empresa quiere expandirse o mantener el flujo de caja recurre a un financiamiento. “El financiamiento consiste en la obtención de fondos monetarios necesarios para la organización y desarrollo de una empresa, que al aplicarlos de una manera racional incrementen el proceso productivo y las operaciones las conduzca a mayores niveles de eficiencia” (Jhonson,1990,p.30).

2.2.1.1 Sistema financiero.

Salazar (2017) afirma que: El sistema financiero es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas para quienes desean hacer inversiones productivas; también nos

menciona que la Superintendencia de banco y seguro se divide en entidades bancarias y no bancarias:

2.2.1.1.1 Entidades Bancarias.

Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera, formal indirecta, en nuestro país el sistema bancario está conformada por:

- La banca múltiple.
- El banco central de reserva
- El banco de la Nación

2.2.1.1.2 Entidades no bancarias.

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos, entre estos tenemos a:

- Financiera
- Compañías de seguros
- Corporación financiera de desarrollo
- Cajas municipales
- Cajas rurales
- AFP

2.2.1.1.3 Banca informal.

Según la Asociación de Bancos del Perú [ASBANC] (2017). Afirma:

Las tasas en operaciones de crédito informal son muchos más altas que las del sistema financiero formal, los montos prestados son bajos y los plazos muy cortos, los

prestarios tienen que estar dispuestos a asumir esas condiciones con tal de obtener un financiamiento inmediato y fácil. (p.12)

2.2.1.2 Gestión financiera.

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos, es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control. (Cordoba,2014,p.4)

2.2.1.3 Clasificación del financiamiento

2.2.1.3.1 Financiamiento interno.

Toda empresa necesita de un financiamiento interno ya que éste es el primer paso para la constitución de la organización empezando con las aportaciones de sus propietarios o socios, pero éste debe de ser administrado de una manera eficiente; esta es la primera opción que se debería utilizar en las empresas y así se evitaría pagar grandes porcentajes de intereses a las instituciones financieras por préstamos adquiridos. (Bonilla, 2013)

2.2.1.3.2 Financiamiento externo.

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, factoraje financiero, etc.

(Rojas,2011)

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.

Se harán mención de las fuentes de financiamiento internas:

- 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” (López, 2014).

-Retención de utilidades.

Es una de las formas más sencillas de financiar la empresa, es para proteger la liquidez de la empresa. Al no entregar todas las utilidades a los socios, la empresa puede incrementar su capital de trabajo para realizar inversiones o para pagar obligaciones financieras. (Gerencie, 2017)

- Venta de activos.

“Son aquellos activos tangibles o intangible que tiene la empresa y puedan ser convertidas rápida y fácilmente en dinero, por ejemplo: las mercaderías destinadas para la venta, terrenos, edificios, etc” (Bonilla,2013).

-Aportaciones de los socios.

“Son aportaciones que realizan los socios o propietarios de la empresa ya sea para cancelar alguna deuda, aumentar la capital o cualquier otro concepto” (Bonilla,2013).

Ahora se mencionarán las fuentes de financiamiento externa:

- 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” (López, 2014).

- Bancos e instituciones financieras.

“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” (López, 2014).

- Leasing.

Se considera al leasing como un contrato entre el arrendador y arrendatario, se obliga a adquirir de un bien que ha elegido previamente, contra el pago de un precio mutuamente convenido, para su uso y disfrute durante cierto tiempo, que generalmente coincide con la vida útil y fiscal del bien, y durante el cual el contrato es irrevocable, siendo todos los gastos y riesgos por cuenta del usuario, quien, al finalizar dicho período, podrá optar por la devolución de los bienes, concertar un nuevo contrato o adquirir el bien por el valor residual preestablecido.

(Leyva, 2003, p.750-751)

- Factoring.

“Permite que una empresa a la que le pagarán dentro de dos o tres meses por un servicio prestado, venda su factura por cobrar y cuente con efectivo al instante” (Andina, 2018).

-Hipoteca.

“El préstamo hipotecario es la deuda y la hipoteca la garantía de que devolveremos ésta al banco. Si no pagamos adecuadamente, el banco prestamista puede instar la ejecución forzosa del bien inmueble, la venta en subasta de la casa”. (Dancausa, 2013, p.10)

-Emisión de acciones.

Por medio de emisión de acciones se pueden obtener recursos externos adicionales para incrementar los activos de la empresa, o bien pueden servir para cambiar la estructura financiera actual de la empresa convirtiendo pasivos a capital; la emisión de las acciones son la principal fuente de recursos de la empresa que inicialmente le da vida y que posteriormente la requiere para crecer sanamente. (Flores & Sánchez, 1998,p.47)

- Bonos.

Un bono es un certificado de deuda o sea una promesa de pago a futuro. “Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas”

(Erossa, s.f, p.173-174).

2.2.1.5 El financiamiento en función del tiempo.

2.2.1.5.1 Financiamiento corto plazo.

Se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas. “El financiamiento a corto plazo están constituidas por todos aquellos pasivos que originalmente se han programado para liquidarse durante un período inferior a un año” (Mora,2017p.342).

2.2.1.5.2 Financiamiento mediano plazo.

Los préstamos a mediano plazo aseguran al prestatario, el uso de fondos durante un período extenso “Es aquel que se pacta para cubrirse en un plazo que no exceda de uno a cinco años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa” (Carrio,2012). Generalmente, los bancos y financieras exigen garantías para otorgar esta clase de préstamos.

2.2.1.5.2 Financiamiento largo plazo.

El financiamiento a largo plazo es un tipo de financiamiento que se encuentra por encima de los cinco años y se culmina de acuerdo al contrato o convenio que se realice; en este punto es muy importante recalcar que debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo como una propiedad, un aval, pagares ,etc. (Josué,2014)

2.2.1.6 Tasa de interés.

La tasa de interés también es conocido el costo del crédito suele representar en porcentaje. “Una tasa de interés es un precio, es el costo de usar recursos ajenos y

como el recurso ajeno que se usa en los mercados financieros es el dinero se suele decir que la tasa de intereses el costo del dinero prestado” (Roca,2002, p.4).

2.2.1.6.1 Clasificación de las tasas de interés.

Según Benítez (2010) se clasifican de acuerdo a la nomenclatura bancaria que son:

-Tasa activa: Es aquella que se aplica a las operaciones de colocación de fondos vía préstamos.

-Tasa pasiva: Es aquella que el banco paga a los depositantes o ahorristas por la captación de depósitos (ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo, etc.)

Otra de las nomenclaturas sería de acuerdo al momento en que se cobren los intereses:

-Tasa de vencimiento: Es aquella tasa que se aplica al vencimiento del plazo de la operación pactada, es un cálculo racional pues presupone el paso del tiempo como requisito para el cobro de intereses.

-Tasa adelantada: Es aquella que se descuenta del capital antes del transcurso del tiempo. Determina en cuanto disminuye un valor nominal de un título valor (valor actual).

-Tasa moratoria: Es aquella que se aplica al incurrir el prestatario en atraso en el pago de sus obligaciones.

2.2.1.7 Empresa.

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de

servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio. (Thompson, s.f).

2.2.2 Teoría de las micros y pequeñas empresas.

Las micro y pequeñas empresas permite el crecimiento con equidad, pues fomenta la competitividad y el aprendizaje empresarial en áreas geográficamente definidas y genera mecanismos para que se vinculen con el resto de la actividad empresarial y consolidar un aparato empresarial capaz de generar dinámicas de crecimiento para el país. (Mungaray, 2010, p.13)

2.2.2.1 Características de las micro y pequeñas empresas.

Según la Superintendencia Nacional de administración tributaria [SUNAT] (2019), nos dice que las micro y pequeñas están obligadas a asentarse en las siguientes condiciones empresariales:

-Valor de Unidad Impositiva Tributaria (UIT) 4 200 nuevos soles.

2.2.2.1.1 Micro empresa.

-Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT's.

-Ya no se exige un número máximo de trabajadores.

2.2.2.1.2 Pequeña empresa.

-Ventas anuales superiores 150 UIT's y hasta el monto máximo de 1700 UIT's.

-Ya no se exige un número máximo de trabajadores.

2.2.2.2 Importancia de las micro y pequeñas empresas.

Las micro y pequeñas empresas son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. (Regalado, 2006, p.95)

2.2.3 Teoría del sector comercio.

“Es la rama de la actividad económica que se refiere al intercambio de mercancías y de servicios, mediante trueque o dinero para fines de satisfacer necesidades” (Torres, 2005, p.11).

“Toda operación comercial implica la confrontación de dos magnitudes: una oferta y una demanda, a las que se les añade su resultado: el precio” (Torres, 2005, p.10).

2.2.3.1 Clasificación del comercio.

2.2.3.1.1 Comercio interno.

El comercio interno es el intercambio de productos que se realiza al interior de un país. Según los volúmenes de la transacción, puede ser mayorista o minorista. La ley de la oferta y la demanda determina la intensidad y el flujo comercial en el país, pues el libre juego entre ambas determina costos y cantidades de producción. (Mora, 2012)

2.2.3.1.2 Comercio externo.

El comercio externo o internacional es el intercambio de bienes y servicios que se establece entre distintos países. Se realiza a través de las importaciones, o compra de

mercancías de otro país, y de las exportaciones, o venta de mercancías a otros países.

(Mora,2012)

El comercio también se clasifica según el volumen de sus ventas:

2.2.3.1.3 Comercio al por mayor.

Según el Sistema de Clasificación de América del Norte [SCIAN] (2002) afirma que : El Comercio al por mayor comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta (sin transformación) de bienes de consumo intermedio (como bienes de capital, materias primas y suministros utilizados en la producción, y bienes de consumo final) para ser vendidos a otros comerciantes, distribuidores, fabricantes y productores de bienes y servicios; así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de ese proceso (la compra o la venta); los comercios al por mayor que venden bienes de su propiedad son conocidos como distribuidores importadores-exportadores, distribuidores de fábrica, abastecedores de mercancías, entre otras denominaciones.

El comercio al por mayor, en cambio, es aquel en el que se intercambian enormes cantidades de productos y la compra-venta no se establece con el consumidor final, sino con una empresa manufacturera para que transforme al producto o bien a otro comerciante para que la venda nuevamente.

2.2.3.1.4 Comercio al por menor.

Según SCIAN (2002) afirma que : Comprende la reventa de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico al consumidor final; comprenden unidades económicas dedicadas principalmente a la compra y venta de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, los comercios al por

menor que venden bienes propios son conocidos como agencias, depósitos, tiendas, supermercados o derivan su nombre de los productos que comercializan.

El comercio al por menor es aquel que se realiza en pequeña escala y en estos el producto llega directamente al consumidor final, en unidades.

2.2.3.2 Importancia del sector comercio.

La importancia del comercio para el ser humano es muy profunda ya que no tiene que ver solamente con lo económico sino también con lo social y lo cultural. Así, tal como se dijo, es a partir del comercio que una sociedad puede entrar en contacto con otra, en el momento en que se reconoce como no autosuficiente y comienza a buscar espacios o comunidades que puedan proveerle aquello que le falte; el conocimiento de otras comunidades y el interactuar con ellas a través del comercio es, además, lo que enriquece de mejor manera a una sociedad. (Bembibre,2011)

Reseña histórica de la empresa

J.J.K. Inversiones E.I.R.L., Esta registrado en la SUNARP como persona jurídica, tiene el siguiente numero RUC 20601836204, Se dedica a la venta al por mayor y menor de productos de perfumería en general, cosméticos y artículos de tocador; teniendo por titular-gerente a la señora Arteaga Morales Liz Isabel, inició sus actividades comerciales el 01 de febrero del año 2017 en la ciudad de Nuevo Chimbote, provincia de Santa, departamento de Ancash; en la siguiente dirección: Mz. K2 Lt. 65 urb. Pacifico.

2.3. Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento.

“El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento” (Torres, 2008).

El financiamiento es la acción y efecto de financiar aportar dinero para una empresa o proyecto, costear los gastos de una obra o actividad, el financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios, y se otorga mediante créditos o préstamos, quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro. (Porto y Gardey, 2010)

2.3.2 Definición de las micros y pequeñas empresas.

Una Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Ley N° 28015, 2003)

La microempresa es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación limitada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma. (Porto y Merino, 2009)

La pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predomina en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede

un determinado tope y el número de personas que la conforma no excede un determinado límite, y como toda empresa, tiene aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras, todo lo cual, le permite dedicarse a la producción, transformación o prestación de servicios para satisfacer determinadas necesidades y deseos existentes en la sociedad.(Galicia,2010)

2.3.3 Definición de sector comercio.

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación; es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor; por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader (García, 2016).

El término comercio proviene del concepto latino *commercium* y se refiere a la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto; también se denomina comercio al local comercial, negocio, botica o tienda, y al grupo social conformado por los comerciantes. (Porto y Merino, 2012)

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. (General, s.f)

III. Hipótesis

Según (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Batista Lucio, 2010), no todas las investigaciones cuantitativas plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho. Por lo anterior expuesto este presente trabajo de investigación no aplica.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la presente investigación fue de tipo descriptivo, con nivel de investigación cualitativo y con un diseño no experimental. No experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Fue bibliográfico porque se revisó información relacionada a las variables materia de estudio.

4.2. Población y muestra

4.2.1 Población.

La población de la investigación está constituida por todas las empresas comerciales del Perú.

4.2.2 Muestra.

Para la realización de la investigación se toma como muestra a la empresa de comercio J.J.K. Inversiones E.I.R.L.

4.3. Determinación y operacionalización de las variables e indicadores

Ver anexo 5

4.4. Técnicas de instrumentos de recolección de datos

La técnica que se utilizó fue una encuesta al representante legal de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.

4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Par cumplir con el objetivo 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al representante legal de la empresa.

Para cumplir con el objetivo 3 se hará una comparación para obtener si se encuentra algo en común entre objetivo 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 6

4.7. Principios éticos

Según el código de ética para la investigación de la ULADECH (2016,p.3-4) los principios básicos son los siguientes:

Protección a las personas.

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

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

Beneficencia y no maleficencia.

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

Justicia

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

Integridad científica.

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

Consentimiento informado y expreso

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

V. Resultados y análisis de resultados

5.1. Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico uno.

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO 01 – RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

Autores	Resultados
Tiburcio (2018)	Determina que la empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. Se ha podido evidenciar que la empresa inició su negocio con capital propio con esfuerzo y laboriosidad luego después de tanto sacrificio y trabajo perseverante progresó el negocio y se formalizo de inmediato, ahora Financia sus actividades con financiamiento de terceros específicamente con las entidades financieras a corto plazo con una tasa de interés especial.
Rojas (2018)	Determina que la empresa LUVSA SRL, ha obtenido financiamiento externo, se agencia de créditos de entidades bancarios, con interés menores a los que ofrece el financiamiento informal.
Ore (2018)	Determina que la Empresa Inversiones los Ángeles S.R.L , utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal.

<p>Carhuayano (2017)</p>	<p>Determina que la empresa que la empresa Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron a las instituciones no bancarias, en la cual fue requerida en caja Rurales y municipales. Gracias a que dichas financiamiento invirtio en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos.</p>
<p>Mendoza (2017)</p>	<p>Determina que la empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L recibió financiamiento de terceros, por lo que se hace mención además de que el financiamiento fue de una entidad financiera, a corto plazo y que dicho financiamiento es indispensable para el crecimiento de su empresa. Asimismo, dicho préstamo si incrementó en la rentabilidad de su empresa.</p>
<p>Arteaga (2017)</p>	<p>Determina que la empresa grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local.</p>

Castro (2018)	<p>Determina que la empresa Grupo Olicruz en los últimos años tuvo financiamiento de terceros de entidades bancarias, esta empresa invirtió en comprar más mercaderías y amplió nuevos locales para que genere más ingresos.</p>
Morales (2018)	<p>Determina que la empresa Inversiones Mary si tiene financiamiento a través de terceros siendo estos del sistema no bancario , fue a mediano plazo y de una tasa efectiva mensual de 2.89%, la empresa necesito tener un avalista y contar con un historial crediticio y el financiamiento otorgado lo invirtió en capital de trabajo.</p>
Zumaran (2018)	<p>Determina que la empresa Distribuidora Tany E.I.R.L funciona a través del financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y para la compra de activo fijo. Por lo tanto, se concluye que el financiamiento de terceros en las micro y pequeñas empresas son el motor principal para el desarrollo de sus actividades.</p>

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico dos.

Describir las características del financiamiento de la empresa J.J.K Inversiones E.I.R.L

-Nuevo Chimbote, 2017.

CUADRO 2 – RESULTADO DEL CASO DE ESTUDIO

PREGUNTAS	RESULTADOS	
	SI	NO
1.-¿Su empresa funciona solo con financiamiento propio?		x
2.- ¿Su empresa funciona con financiamiento externo?	x	
3.- ¿Financia sus actividades con Entidades Bancarias?	x	
4.- ¿Financia sus actividades con Entidades no Bancarias?		x
5.- ¿Financia sus actividades con Entidades informales?		x
6.- ¿Las entidades bancarias le da facilidades para obtener un financiamiento?	x	
7.- ¿Las entidades no bancarias le da facilidades para obtener un financiamiento?	x	
8.- ¿Las entidades informales le dan facilidades para obtener un financiamiento?	x	
9.-¿ El financiamiento otorgado , fue de corto plazo?		x
10.-¿ El financiamiento otorgado, fue de mediano plazo?	x	
11.-¿ El financiamiento otorgado, fue de largo plazo?		x
12.-¿El financiamiento que le otorgaron, fue el monto que solicito?	x	
13.-¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?		x

14.-¿ Le solicitaron garantía para que le otorguen un financiamiento?	x
15. ¿El financiamiento obtenido, fue invertido para el capital de trabajo?	x
16. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?	x
17.¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de una empresa?	x
18. ¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?	x
19.- ¿Cree usted que son importante las micro y pequeñas empresas para la economía del país?	x
20.-¿Cree que las entidades que otorgan financiamiento deberían dar capacitación de cómo hacer una buena gestión del financiamiento que otorgan?	x

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

5.1.3 Respecto al objetivo específico tres.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.-Nuevo Chimbote, 2017.

CUADRO 3 – ANALISIS COMPARATIVO

Elementos de Comparación	Resultados del objetivo específico uno	Resultado del objetivo específico dos	Resultados
Financiamiento	Determina que la empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. Se ha podido evidenciar que la empresa inició su negocio con capital propio y ahora Financia sus actividades con financiamiento externo (Tiburcio, 2018)	Confirmando que su empresa no funciona solamente con financiamiento propio.	Si coinciden
	Determina que la empresa LUVSA SRL, utiliza financiamiento externo de una entidad bancaria para realizar sus actividades. (Rojas,2018)	Utiliza financiamiento externo para poder realizar sus actividades.	Si coinciden

<p>Determina que la Empresa Inversiones los Ángeles S.R.L., utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades bancarias. (Ore, 2018)</p>	<p>Confirma que su empresa financia su actividad con entidades bancarias</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Determina que la empresa que la empresa Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron a las instituciones no bancarias, le dieron mayor facilidad en caja Rurales y municipales. (Carhuayano, 2017)</p>	<p>Afirmo que las entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades de financiamiento para su negocio.</p>	<p>Si coinciden</p>
<p>Determina que la empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L recibió financiamiento de terceros, y a corto plazo. (Mendoza,2017)</p>	<p>Afirmo que el crédito que obtuvo fue de mediano plazo.</p>	<p>No coinciden</p>
<p>Determina que la empresa grupo Carlos S.A.C. tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias,</p>	<p>Afirmo que financiamiento que obtuvo lo</p>	<p>Si coinciden</p>

y lo utilizo como capital de trabajo. (Arteaga, 2017)	utilizo en capital de trabajo.	
Determina que la empresa Grupo Olicruz obtuvo financiamiento de terceros gracias a ello mejoro su empresa, comprando más mercaderías y amplio nuevos locales para que genere más ingresos. (Castro, 2018)	Afirmo que a través del financiamiento permite que la empresa se desarrolle.	Si coinciden
Determina que la empresa Inversiones Mary si tiene financiamiento a través de terceros ,y necesito tener como garantía un aval y contar un buen historial crediticio. (Morales, 2018)	Afirmo que le solicitaron garantía para que le otorguen financiamiento.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

5.2. Análisis de resultado

5.2.1 Respecto al objetivo específico uno.

Rojas (2018), Ore (2018), Arteaga (2017), Castro (2018), Zumaran (2018) coinciden en sus resultados que han obtenido en el lugar de estudio , respecto que han adquirido financiamiento externo de entidades bancarias y afirman que las tasas de interés son inferiores a las instituciones no bancarias. Tiburcio (2018), Carhuayano(2017),

Morales(2018) coinciden en sus resultados que han obtenido en el lugar de estudio, respecto que han adquirido financiamiento externo de entidades no bancarias.

5.2.2 Respecto al objetivo específico dos.

Según las 20 preguntas realizadas a la titular gerente señora Arteaga Morales Liz Isabel dueña de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L podemos decir que su empresa no realiza sus actividades con financiamiento propio , recurrió a un financiamiento externo de una entidad bancarias (Mi Banco) , por el monto de s/.12 000 préstamo solicitando pagarlo en 2 años (Mediano plazo) con que le colocaron una tasa de interés del 18.5% anual, poniendo como garantía todo los bienes registrado a nombre de la empresa ya que la empresa está registrada como persona jurídica; el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo, a través del financiamiento obtenido y haber hecho una buena gestión, lograron aumentar sus ingresos, por otro lado considera que las micros y pequeñas empresas son de importancia para la economía del país y por ultimo cree que las entidades que otorgan financiamiento deberían dar capacitaciones sobre cómo dar una buena gestión del financiamiento que ellos otorgan.

5.2.3 Respecto al objetivo específico tres.

Respecto al tipo de financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Tiburcio (2018) Determino que la empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L realiza sus actividades con capital propio y con

financiamiento externo y la empresa del caso confirmo que no realiza sus actividades solo con financiamiento propio.

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Rojas (2018) Determina que la empresa LUVSA SRL, utiliza financiamiento externo para realizar sus actividades y la empresa del caso confirmo que si utiliza un financiamiento externo para poder realizar sus actividades.

Respecto a Entidades bancarios y no bancarias

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Ore (2018) determino que la empresa Inversiones los Ángeles S.R.L utiliza financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias y la empresa del caso confirma tambien que su empresa financia su actividad con entidades bancarias.

Respecto a Facilidades del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Carhuayano (2017) determinó que la empresa Maldonado E.I.R.L tuvo mayor facilidades financiamiento en instituciones no bancarios y la empresa del caso confirmo que también tuvo mayor facilidad en adquirir financiamiento en entidades no bancarias pero la tasas son más alta a comparación de las entidades bancarias.

Respecto al plazo de vencimiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos no coinciden ya que Mendoza (2017) determinó que la empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L. recibió financiamiento de tercero a corto plazo y la empresa del caso confirmo que el crédito que obtuvo fue de mediano plazo.

Respecto al uso del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Arteaga (2017) determinó que la empresa grupo Carlos S.A.C. del financiamiento externo que obtuvo lo utilizo como capital de trabajo y la empresa de caso también afirmo que el financiamiento que le otorgaron lo utilizo en capital de trabajo.

Respecto al desarrollo de la empresa

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Castro (2018) determinó que la empresa Grupo Olicruz gracias al financiamiento mejoro su empresa comprando más mercaderías y se amplió abriendo más locales y la empresa de caso también afirmo que a través del financiamiento permitió que su empresa se desarrolle.

Respecto a financiamiento con garantía

Según los resultados encontrados en el objetivo específico uno y el resultado del objetivo específico dos: ambos si coinciden ya que Morales (2018) determinó que la empresa Inversiones Mary obtuvo financiamiento de terceros y necesito tener como

garantía un aval que tenga un buen historial crediticio y respecto a la empresa de caso afirmo que también le solicitaron garantía para que le otorguen el financiamiento.

VI. Conclusiones

6.1. Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico uno.

En el Perú los autores en sus proyectos de investigación señalan según los datos obtenidos la siguiente conclusión: Las Micro o Pequeñas Empresas recurren a un financiamiento externo de una entidad bancaria porque sus tasas de interés son bajas, en cambio las entidades no bancarias sus tasas son más altas, pero dan mayores facilidades para acceder a un financiamiento.

6.1.2 Respecto al objetivo específico dos.

Del cuestionario aplicado a la gerente de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. se evidencia que la empresa no solo realiza sus actividades con financiamiento propio ha recurrido a un financiamiento externo, de una entidad bancaria, tuvo facilidad para obtener un financiamiento por lo que la empresa estaba registrado como persona jurídica, por lo que nos indicó que al recurrir a ese financiamiento y hacer una buena gestión puedo obtener mayores ingresos.

6.1.3 Respecto al objetivo específico tres.

Del análisis comparativo del objetivo específico uno y dos; respecto al tipo de financiamiento si coinciden, a pesar de realizar sus actividades con financiamiento propio, una parte de su capital es de financiamiento externo; en relación a entidades

bancarias y no bancarias si coinciden, por lo que la empresa del caso financia sus actividades de una entidad bancaria; en cuanto a facilidades de financiamiento si coinciden , de manera que la empresa del caso no tuvo dificultad para acceder a un financiamiento ;respecto al uso de financiamiento si coinciden , ya que la empresa de caso del financiamiento que obtuvo lo invirtió en capital de trabajo; en relación al desarrollo de la empresa si coinciden ; de manera que la empresa del caso que a través del financiamiento y dando una buena gestión la empresa ha obtenido más ingresos.

6.1.4 Conclusión general.

Las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú se caracterizan por que no solo se financian con capital propio, recurren a un financiamiento externo , para así mejorar la capacidad de su negocio , mayormente solicitan un financiamiento externo de entidades bancarias, porque sus tasas de interés son bajas, a comparación de las tasa que colocan las entidades no bancarias , por lo que es un beneficio para las empresas pagar menos intereses por un financiamiento , Por otro lado, la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L se caracteriza por que realiza sus actividades con financiamiento externo de una entidad bancaria (Mi banco), por lo que se comprometió en liquidar la deuda en dos años, se le facilito acceder a un financiamiento, por lo que estaba registrado como persona jurídica; del financiamiento que obtuvo lo invirtió en su capital de trabajo, por medio de una buena gestión del financiamiento ha logrado obtener mayores ingresos y ser una empresa competente con las demás empresas que se dedican al mismo rubro de su alrededor.

VII. Aspectos complementarios

7.1 Referencia bibliográficas

Andina, D. (2018). *¿Qué es el factoring y como beneficia a los emprendedores?*

Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-que-es-factoring-y-como-beneficia-a-los-emprendedores-725383.aspx>

Arteaga, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016*. Universidad los ángeles de Chimbote. recuperado de

de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARA_CTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Asociación de Bancos del Perú. (2017). Costo del crédito bancario vs. Crédito informal

. Recuperado de : <https://www.ipe.org.pe/portal/costo-del-credito-bancario-vs-credito-informal/#>

Avolio, B , Mesones, J & Roca, E. (2010). *Estudio exploratorio del perfil del micro y pequeño empresario de Gamarra*. Lima, Perú. Recuperado de :

<file:///C:/Users/VIVOBOK/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>

Balbuena, J. (2009). *Las mypes en el Perú*. Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

Bembibre, C. (2011). *Importancia del comercio*. recuperado

de: <https://www.importancia.org/comercio.php>

- Benítez, L. (2010). *Tasa de interés*. recuperado de :
<https://es.scribd.com/document/38644931/Tasas-de-interes>
- Bonilla, F. (2013). *Fuentes de financiamiento interno* . Recuperado de :
<https://prezi.com/l3xy-hqxrthk/fuentes-de-financiamiento-interno/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2018). Caracterización del departamento de Ancash. Departamento de estudios económicos. Recuperado de :
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Trujillo/ancash-caracterizacion.pdf>
- Cáceda, M. (2013). *Las Mype y la Informalidad de Hoy*. Artículo. Recuperado de:
<http://cemprepro.blogspot.com/2013/06/sinceremos-cifras-las-mypes-hoy.html>
- Cordoba, M. (2013). *Financiera*. Segunda edición. Recuperado de :
<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Carhuayano, J (2017). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016*. Universidad los ángeles de Chimbote.recuperado de ;
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_CARHUAYANO_MENDEZ_JUSTINA_ANGELICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Carrio, G. (2012). *Financiamiento a mediano plazo*. Recuperado de :
<https://es.scribd.com/doc/97209698/Financiamiento-a-Mediano-Plazo>

Castro. M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa Grupo Olicruz”-Chimbote, 2015*. Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de : [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO MICRO Y PEQUENAS EMPRESAS CASTRO VERA MARILYN VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO%20MICRO%20Y%20PEQUENAS%20EMPRESAS%20CASTRO%20VERA%20MARILYN%20VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Dancausa, A. (2013). *Guía hipotecaria*. Recuperado de:

<https://futurfinances.com/wp-content/uploads/2012/09/iahorro-guias-hipotecas.pdf>

General, C. (sin fecha). *Definición de comercio*. Recuperado de :

<https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Erossa, V. (sin fecha). *Fuentes de Financiamiento a Mediano y Largo Plazo, y su Costo*. Facultad de contaduría y ciencias administrativas .Recuperado de:

<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf>

Flores, S & Sanchez, E. (1998). *Fuentes de financiamiento internas y externas enfocadas a la micro, pequeña y mediana empresa*. Mexico. Recuperado de:

<http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI11122.pdf>

Galicia. F. (2010). *Definición de la pequeña empresa*. recuperado de :

<https://es.scribd.com/doc/41944053/DEFINICION-DE-LA-PEQUENA-EMPRESA-f-f>

- García , H & Villafuerte , M. (2015). *Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones*. A. C. FACES., Ed. Recuperado el 05 de Mayo de 2017, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25739666004>
- García, M. (2016). *Comercio internacional*. Recuperado de: <https://prezi.com/agcyoigp8cqa/comercio-internacional/>
- Gerencie .(2017). *Utilidades retenidas*. Recuperado de: <https://www.gerencie.com/utilidades-retenidas.html>
- Hernandez S, Fernandez C, & Batista L. (2010). Metodología de la investigación. Obtenido de Metodología de la investigación: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%20ta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Jhonson, R. (1990). *Administración financiera*. Mexico. Recuperado de : <http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI11122.pdf>
- Josué .(2014). *Financiamiento a largo plazo*. Recuperado de : <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-largo-plazo/>
- Leyva, S. (2003). *El leasing y su configuración jurídica*. Universidad Javeriana, Bogota-Colombia. Recuperado de : <http://www.redalyc.org/pdf/825/82510620.pdf>
- Ley N° 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. recuperado de : <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

López, J. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. recuperado de :
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

Mendoza, K. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016*. Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de :
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SECTOR
COMERCIO FINANCIAMIENTO MENDOZA ZARZOSA KARLAIN
MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2030/SECTOR_COMERCIO_FINANCIAMIENTO_MENDOZA_ZARZOSA_KARLAIN_MARIELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Morales, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Mary - Chimbote, 2014* . Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de :
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5605/FINANCIAMIENTO MICRO Y PEQUENA EMPRESA MORALES YARLEQUE ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5605/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_MORALES_YARLEQUE_ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mora, A. (2012). *Comercio interno y externo*. recuperado de :
<https://es.scribd.com/doc/96823664/Comercio-Interno-y-Externo>

Mora, C. (2017). *Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las Pymes*. Universidad católica de Ecuador. Ecuador. Recuperado de :
[file:///C:/Users/VIVOBOK/Downloads/Dialnet-
LasFuentesDeFinanciamientoACortoPlazoComoEstrategi-
6134924%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/VIVOBOK/Downloads/Dialnet-LasFuentesDeFinanciamientoACortoPlazoComoEstrategi-6134924%20(1).pdf)

- Mungaray, A. (2010). *Aprendizaje empresarial en microempresas de subsistencia*, Editorial Miguel Ángel Porrúa, 2010. ProQuest Ebook
Central.recuperadode:<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3229063&query=micro+y+peque%C3%B1as+empresas>
- Ore ,S.(2018).*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles S.R.L" de cañete, 2015*. Universidad los ángeles de Chimbote.Recuperado de :
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO MYPES ORE LAURA SUSSI ABIGAIL..pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Oropeza, W & Garcia, J. (2013). *La gestión financiera de las MIPYMES del sector comercio del estado de Tabasco*. Recuperado de :
<http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xviii/docs/1.19.pdf>
- Porto, J & Gardey, A. (2010). *Definición de financiamiento*. Recuperado de :
<https://definicion.de/financiacion/>
- Porto, J & Merino, M. (2009).*Definición de micro empresa* .recuperado de :
<https://definicion.de/micro-empresa/>
- Porto, J & Merino, M. (2012). *Concepto de comercio*. Recuperado de:
<https://definicion.de/comercio/>
- Regalado, H. (2006). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUG7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-419&sa=X&ei=czmKUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=importancia&f=false>

Roca, R. (2002). *La tasa de interés y sus principales determinantes*. Universidad mayor de santos Marcos. Perú. Recuperado de: http://economia.unmsm.edu.pe/org/arch_ii/arch_invest/doc_inv_DI-02-003.pdf

Rojas, P. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "LUVSA S.R.L." – Lima, 2017* Universidad los ángeles de Chimbote. recuperado de : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3994/CREDITO_BANCOS_ROJAS_UNTIVEROS_PABLO_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rojas, Y. (2011). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Recuperado de : <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial.shtml>

Saavedra, M , Tapia, B & Aguilar, M. (2014). *El problema del financiamiento de la PYME en el distrito Federal-México*. Recuperado de: <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>

Salazar, M. (2017). *El sistema financiero peruano*. Recuperado de :
https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO

Sistema de Clasificación de América del Norte. (2002). *Principales conceptos del sector comercio*. Recuperado de :
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/Capitulo1.pdf>

Superintendencia Nacional de administración tributaria. (2019). *¿Que beneficios tengo como MYPE?*.recuperado de : <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Tam, N. (2010). *MYPES, motores del crecimiento* .Recuperado de :
<https://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/viewFile/749/857>

Tiburcio, W. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora Yolita E.I.R.L. - Tingo Maria, 2017*. Universidad los ángeles de Chimbote.

Recuperado de :

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_TIBURCIO_VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Thompson, I. (Sin fecha). *Definición de empresa*. Recuperado de :
<https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Torres, R. (2005). *Teoría del comercio internacional* ,Quinta edición recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=vWAEfcJWwqwC&printsec=frontcover&dq=Teor%C3%ADa+del+comercio+internacional&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwispefvicLiAhWPjFkKHVfPC1oQ6AEIMzAC#v=onepage&q=Teor%C3%ADa%20del%20comercio%20internacional&f=false>

Torres, F. (2008). *Financiamiento*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>

Vera, M & Melgarejo, Z & Mora, E. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*. Recuperado de: <file:///C:/Users/VIVOBOK/Downloads/43922-205322-1-SM.pdf>

Zumaran, A. (2018). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuidora Tany E.I.R.L. Chimbote, 2016*. Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7822/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZUMARAN_GARCIA_ANGEL_DAVID.pdf?sequence=1&isAllowed=y

7.2. Anexos

Anexo 1: Cronograma de actividades

ETAPAS	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Revisión de los aspectos preliminares del informe final	08/04/2019	14/04/2019
Revisión de literatura	15/04/2019	21/04/2019
Revisión de la literatura	22/ 04/2019	28/ 04/2019
Metodología	29/04/2019	05/05/2019
Metodología	06/05/2019	12/05/2019
Resultados de la investigación	13/05/2019	19/05/2019
Resultados de la investigación	20/05/2019	26/05/2019
Redacción del informe final	27/05/2019	02/06/2019
Revisión del informe final y elaboración de acta de aprobación	03/06/2019	09/06/2019
Sustentacion	10/06/2019	16/06/2019
2° Revisión del informe final	17/ 06/2019	23/06/2019
Sustentación y elaboración del acta de sustentación	24/06/2019	30/06/2019
Sustentación del informe final	01/07/2019	07/07/2019
Publicaciones de promedios	08/07/2019	14/07/2019

Fuente: Elaboración propia

Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRAFICA
AUTOR:
TITULO DEL LIBRO:
TITULO DE LA TESIS:
LUGAR Y FECHA DE EDICION:
NUMERO DE PAGINA (AS):
PAGINA WEB:
RESUMEN:

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, _____
Año: _____	país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____ _____	
Numero de edición o impresión: Traductor: _____	

Anexo 3 : Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	número	Total (S/.)
Suministros			
• Impresiones	30.00	2	60.00
• Fotocopias	10.00	1	10.00
• Empastado	15.00	2	15.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros	2.50	3	7.50
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			192.50
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	5.00	2	10.00
Sub total			10.00
Total presupuesto de desembolsable			202.50
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total presupuesto no de desembolsable			652
Total (S/.)			854.50

Fuente: Elaboración propia

Anexo 4 : Carta de consentimiento de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

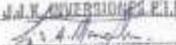
La presente investigación es conducida por Espinoza Vega Roberto Alejandro, con DNI: 48343797 alumno de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. El objetivo de este estudio es: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresa del Sector Comercio del Perú: Caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá completar una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro fin, fuera de los propósitos de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas del cuestionario le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por el Mgr. Baldemar Quiroz Calderón, docente de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. He sido informado (a) de que el objetivo de este estudio es: Demostrar la relación existente entre las características de la formalización con las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa de la ciudad de Nuevo Chimbote, 2017. Me han indicado también que tendré que responder un cuestionario de preguntas en una encuesta, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro fin, fuera de los propósitos de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona. De tener preguntas sobre mi participación en este estudio, puedo contactar al celular 912272727

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al celular 912272727 anteriormente mencionado.

J.J.V. QUEROZ CALDERÓN P.R.L.

LOS TALLERES DE FRENTE MARISTAS
GERENTE

Firma del Participante

Fecha

Anexo 5: Operacionalización de la variable

OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE					
VARIABLE	DEFINICION	INDICADOR	DIMENSION	MEDICION	
Financiamiento de las micro y pequeñas empresas	Son 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 .	Conocimiento del financiamiento	¿Conoce usted que es el financiamiento?	Si ()	No ()
		Necesidad del financiamiento	¿Cree usted que es necesario contar con un financiamiento de terceros para poder lograr el objetivo principal de la empresa?	Si ()	No ()
		Acceso a un financiamiento	¿Cuenta usted con un fácil acceso de financiamientos bancarios?	Si ()	No ()

Fuente: Elaboración propia

Anexo 6: Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	VARIABLE	METODOLOGIA
<p>“Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.- Nuevo Chimbote, 2017”.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.- Nuevo Chimbote, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.-de Nuevo Chimbote, 2017.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.-Nuevo Chimbote – 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa J.J.K. Inversiones E.I.R.L.-Nuevo Chimbote – 2017. 	<p>Financiamiento</p>	<p>Diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Revisión bibliográfica.</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia

