

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
NOVEDADES E&M - CASMA, 2019**

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

AUTOR

LOCKUAN CASTILLO, JUNIOR RAYT

ORCID: 0000-0002-7783-0286

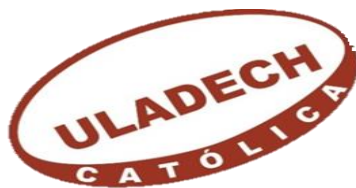
ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2021



Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
NOVEDADES E&M DE CASMA, 2019**

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

AUTOR

LOCKUAN CASTILLO, JUNIOR RAYT

ORCID: 0000-0002-7783-0286

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2021

ii

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Lockuan Castillo, Junior Rayt

ORCID: 0000-0002-7783-0286

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado
de la escuela profesional de contabilidad, Chimbote, Perú

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR Y ASESOR

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS
MIEMBRO

DRA. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ
MIEMBRO

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL
ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios.

Por haberme acompañado, guiado y fortalecido en los momentos de flagelo, y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias, felicidad, así como permitir cumplir mi meta.

A los Tutores:

Por la persistencia y firmeza que lo caracterizan, por transmitirme sus conocimientos, así como por su amabilidad, buena disposición y su invaluable apoyo en la elaboración de mi proyecto.

DEDICATORIA

A mis Padres:

Jorge Antonio Lockuan Silva e
Irene Dolores Castillo Luna por su
amor, comprensión, paciencia, pero
sobre todo por sus consejos y
enseñanzas, y por siempre estar
presente en todo momento de mi
vida.

A mi hermana y mi sobrina:

Marielly del Pilar Lockuan Castillo e
Marie Sophie Ore Lockuan, por su
cariño y diversión, sobre todo mi
sobrina que con su nacimiento me
lleno de nuevas experiencias.

RESUMEN

El presente trabajo de 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 Novedades E&M de Casma, 2019. La metodología de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizaron las técnicas de: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; y como instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes abiertas y los cuadros 01 y 02. Encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Los antecedentes afirman que las MYPE del sector comercio del Perú, recurren al financiamiento de terceros a corto plazo; de entidades no bancarias, porque su facilidad de obtención, y lo utilizan para abastecerse de mercaderías. **Respecto al objetivo específico 2:** la empresa Novedades E&M financia con recursos propios, destinado a comprar mercaderías; así mismo, estaría dispuesto a recurrir a financiamiento externo a corto plazo de entidades bancaria. **Respecto al objetivo específico 3:** las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa Novedades E&M solo coinciden el plazo de financiamiento y su uso. Finalmente, se concluye que las MYPE prefieren el financiamiento de tercero a corto plazo de entidades no bancarias, el cual no coinciden con el caso de estudio, el cual prefiere el financiamiento propio, sin embargo, estaría dispuesto a un financiamiento a corto plazo de entidades bancarias, además las MYPE y el caso utilizan el financiamiento para comprar mercaderías.

Palabras clave: Comercio, Financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

ABSTRACT

The present research work had as general: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commerce sector of Peru and of the company Novedades E&M de Casma, 2019. The research methodology was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and of case. To collect information, the techniques of: bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis were used; and as instruments: bibliographic files, a questionnaire of open pertinent questions and tables 01 and 02. Finding the following results: Regarding the specific objective 1: The antecedents affirm that the MYPE of the commercial sector of Peru, resort to the financing of third parties in the short term term; from non-banking entities, because of its ease of obtaining, and they use it to stock up on merchandise. Regarding specific objective 2: the company Novedades E&M finances with its own resources, destined to buy merchandise; Likewise, it would be willing to resort to short-term external financing from banks. Regarding the specific objective 3: the MYPE of the commercial sector of Peru and the company Novedades E&M only coincide with the financing term and its use. Finally, it is concluded that MSEs prefer short-term third-party financing from non-banking entities, which does not coincide with the case study, which prefers their own financing, however, they would be willing to short-term financing from entities banks, in addition to the MYPE and the case use financing to buy merchandise.

Keywords: Commerce, Financing, Micro and Small businesses.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	xiv
I. Introducción	15
II. Revisión de Literatura.....	19
2.1 Antecedentes	19
2.1.1 Internacionales.....	19
2.1.2 Nacionales.....	21
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	29
2.2 Bases Teóricas	30
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	30

2.2.1.1	Teorías del financiamiento.	30
2.2.1.2	Clasificación del financiamiento.	31
2.2.1.2.1	según el origen de financiación.	32
2.2.1.2.2	según su propiedad del financiamiento.	32
2.2.1.2.3	según el plazo devolución del financiamiento	33
2.2.1.3	Objetivo o Destino del Financiamiento	33
2.2.1.3.1	activos corrientes.....	34
2.2.1.3.2	activos no corrientes.....	34
2.2.1.4	Sistema financiero	35
2.2.1.4.1	sistema bancario	36
2.2.1.4.2	sistema no bancario	37
2.2.1.4.3	sistema informal	39
2.2.1.5	costo de financiamiento.	40
2.2.1.5.1	Los Intereses.....	40
2.2.1.5.2	Las comisiones	41
2.2.1.5.3	Los gastos.....	42
2.2.2	Teorías de la empresa.	42
2.2.2.1	teoría de la empresa.	42
2.2.2.2	características	43
2.2.2.3	clasificación de la empresa.	43
2.2.2.3.1	según destino o finalidad de los beneficios.....	43

2.2.2.3.2	según el origen o aportación del capital.....	44
2.2.2.3.3	según su tamaño en base a su nivel de venta anual.....	45
2.2.3	Teoría de la micro y pequeña empresa.	45
2.2.3.1	Teoría de la micro y peque empresa (MYPE).....	45
2.2.3.2	marco normativo que regulan a la MYPE.....	46
2.2.3.3	características de la MYPE según el marco normativo.....	47
2.2.3.4	otros aspectos distintivos de las MYPE.....	47
2.2.3.5	registro de micro y pequeña empresa – REMYPE.....	48
2.2.4	Teorías de los sectores productivos.	51
2.2.4.1	clasificación de los sectores productivos.....	51
2.2.4.1.1	teorías del sector comercio.....	51
2.2.5	Descripción de la empresa de caso.	51
2.3	Marco conceptual.....	52
2.3.1	Definiciones sobre financiamiento.	52
2.3.2	Definiciones sobre empresa (privada).	53
2.3.2.1	Definiciones sobre micro y pequeñas empresas (MYPE).	55
2.3.3	Definición sobre sectores económicos-productivos.	55
2.3.3.1	definiciones sobre sector comercio.	56
III.	Hipótesis	57
IV.	Metodología.....	58
4.1	Diseño de la investigación	58

4.2	Población y muestra.....	58
4.2.1	Población.	58
4.2.2	Muestra.	58
4.3	Definición y operacionalización de la variable e indicadores	59
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	60
4.4.1	Técnicas	60
4.4.2	Instrumentos.....	60
4.5	Plan de análisis.....	60
4.6	Matriz de consistencia	61
4.7	Principios éticos.....	61
V.	Resultado y Análisis de Resultados	62
5.1	Resultados.....	62
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	62
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	65
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	66
5.2	Análisis de Resultados	67
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	67
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	68
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	69
VI.	Conclusiones.....	72
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	72

6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	72
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	73
6.4	Respecto al objetivo general.....	73
VII.	Aspectos Complementarios	74
7.1	Referencias bibliográficas.....	74
7.2	Anexos	87
	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	87
	Anexo 02: Cronograma de actividades	88
	Anexo 03: Presupuesto	89
	Anexo 04: Cuestionario para el recojo de información.....	90

ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

CUADRO 1:	62
CUADRO 2:	65
CUADRO 3:	66

I. Introducción

Para que una economía de un país crezca es necesario promover el desarrollo de las empresas, para lograrlo se necesita de proyectos revolucionarios que permitan generar una corriente positiva en la activación de las empresas con el fin de generar un crecimiento de empleos, ingresos en los hogares y permanencia en los mercados.

A nivel mundial, (...) la Pequeña y Mediana Empresa constituyen una organización socio-económica de gran impacto. En particular (...) requiere poca inversión, mínima organización, y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno; (...) (Flores, 2004, p. 31). De igual manera CIPI et al. (2003) y Beck et al. (2006), (citados en Gómez, García, & Marín, 2009), señala que:

Dichas empresas son protagonistas, principalmente en la mayoría de los países, debido a su capacidad de generar empleos y riqueza. Existen también programas y políticas de apoyo oficiales que alientan (...) a crecer, sin embargo, estas siguen padeciendo restricciones a su financiación (...) (p.218).

En el continente Europeo, los gobiernos se dieron cuenta que la mayor fortaleza económica, se encuentran en estas pequeñas empresas, por lo que acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo, de tal manera que, estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades para que desarrollen sus ideas (Anabell, citado en Crespín, 2016, p. 13). En España, las pymes representan el 99,98% de todas las empresas y son la mayor fuente de empleo, representado el 74% del total empleo del país. Además, las pymes representan el 63% de VAB generado en España (CepymeNews, 2018).

Con respecto a los países en proceso de desarrollo del continente americano, estos también se dieron cuenta de su importancia de dichas unidades económicas, por

esta razón, las micro y pequeñas empresas (MYPE) son los motores del desarrollo económico en América Latina y el Caribe (Bernilla, citado en Crespin, 2016, p. 14). De igual forma, según la Organización Internacional del Trabajo (OIT) menciona que: las “Micro y pequeñas empresas son clave para mejorar empleo y transformación productiva de América Latina y el Caribe” (OIT, 2015, p. 1).

Por otra parte, “en el Perú, el 96,5% de las empresas que existen pertenecen al sector de micro y pequeña empresa. Esta cantidad (...) aumenta año tras año, mientras que el número de medianas y grandes empresas se ha reducido (...)” (Villar, 2017, párr. 2). En el 2017, en el mercado peruano operaban más de 1.9 millones de micro, pequeñas y medianas empresa (en adelante MIPYME), de los cuales el 96,2% son microempresas, 3,2% pequeña y 0,1% mediana empresa, y sólo el 6% de las MIPYME acceden al sistema financiero regulado. (PRODUCE, 2017). Por una parte, según la Superintendencia de Banca Seguro y AFP - SBS (2019b), menciona que: del total de créditos directos, el 13% representan a las MYPE (9% a las micro y 4% a las pequeñas respectivamente).

Para el caso del departamento de Áncash, la MYPE representa a casi 68 mil 470 empresa, que equivale al 99.7% del total de empresa formales (68,578), de los cuales 59 mil (85%) de empresa se dedican al comercio (47%) y servicio (39%). Además, 4 mil 224 empresa se dedican a actividades relacionadas como impresiones panaderías y tiendas de prendas de vestir. Asimismo, la tasa de entrada de nuevas empresas en Áncash representa el 6.9% y la tasa de salida representa un 2.2%. (Ministerio de la Producción & Oficina de Estudios Económicos, 2020).

En la ciudad de Casma, la gran mayoría de los negocios entran en la categoría de Micro y Pequeñas Empresas, dedicándose principalmente a la compra y venta de

mercaderías (comercio). Sin embargo, se conocen que son poca las que acceden a un financiamiento del sistema financiero. Es por ello que, en la presente investigación se estudió una MYPE dedicada al comercio, siendo la elegida la empresa Novedades E&M por ser una empresa que no hace mucho inicio sus actividades y que actualmente está comenzado a ampliar sus horizontes el mercado de compra y venta de Casma.

Por lo anteriormente indicado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019. Y para poder cumplir con el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá describir las características del financiamiento de la empresa de comercio Novedades E&M de Casma. Asimismo, se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte a la metodología, servirá como guía para futuras investigaciones

realizadas en diferentes campos; y desde el punto de vista práctico, proporciona información útil a la empresa de estudio. Por último, se justifica porque a través de la elaboración y sustentación del presente informe, obtendré mi título profesional de Contador Público, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

La metodología empleada fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; el cual tuvo como población a todas las MYPE de sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación, y como muestra al caso en estudio: Novedades E&M de la ciudad de Casma. Para el recojo de información se utilizaron las técnicas de: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo, y como instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes abiertas y los cuadros de resultados 01 y 02.

Encontrando que las MYPE del sector comercio del Perú, financian con recursos de terceros a corto plazo; de entidades no bancarias, porque, no requieren demasiados requisitos, y lo utilizan para abastecerse mercaderías. Además, la empresa Novedades E&M financia con recursos propios y lo utiliza para comprar mercaderías, así mismo, estaría dispuesto a recurrir a financiamiento externo a corto plazo de entidades bancaria. También, las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa Novedades E&M solo coinciden el plazo de financiamiento y su uso.

Finalmente, se concluye que las MYPE prefieren el financiamiento de tercero a corto plazo de entidades no bancarias, el cual no coinciden con el caso de estudio, el cual prefiere el financiamiento propio, sin embargo, estaría dispuesto a un financiamiento a corto plazo de entidades bancarias, además las MYPE y el caso utilizan el financiamiento para comprar mercaderías.

II. Revisión de Literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

En el presente informe de investigación se entendió por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del mundo, menos del Perú; sobre la variable, la unidad de análisis y el sector económico de la empresa en caso.

Ixchop (2014), en su tesis de grado titulada: *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, Guatemala*. Cuyo objetivo general fue el de identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Para ello se utilizó el método descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: De todas las opciones de fuente de financiamiento, los empresarios optan por un financiamiento de externo para financiar sus actividades pues la mayoría acuden a instituciones financieras, preferencialmente a un banco, en busca de préstamos a largo plazo. Asimismo, las mayores dificultades que tuvieron los empresarios al momento de solicitar un préstamo en una institución financiera fueron los trámites y requisitos, además de las elevadas tasas de interés de alguna institución financiera. Por otra parte, la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual. Finalmente, los recursos obtenidos se destinaron a compra de materia prima. (pp. 92-93)

González (2014), en su tesis de grado titulada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia*. Cuyo objetivo general fue determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, la

investigación fue de tipo cuantitativo y nivel documental. Los resultados obtenidos fueron: el 100% de las Pyme financian su actividad con créditos a corto plazo y el 23% dijeron que la liquidez de su Pyme ha aumentado. En conclusión, se llegó a, que la principal problemática de las MYPES a nivel Nacional y Latinoamericano, es la obtención de recursos a través de fuentes externas, con el fin de solventar sus operaciones (p.98).

Fadul et al. (2015), en su trabajo titulado: *Acceso a la financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de la ciudad de Manizales*, Colombia. Tuvo con objetivo: Determinar un sistema de amortización que se adecúe a los recursos que disponen las MIPYME del sector comercial de Manizales. Para ello se aplicó encuesta a 301 MIPYME y a 15 entidades del sector financiero de Manizales. El proceso investigativo contó con tres fases: aplicación de la encuesta compuesta por las diferentes variables que inciden a la hora de demandar u ofertar los recursos monetarios, tasas de interés, los tiempos de colocación y los montos para créditos y beneficios económicos de MIPYME; luego, se encuestó el grupo de colocadores, es decir, a todas las entidades financieras que otorgan recursos. Finalmente, se indagó por la estructuración de las tasas de interés para casos específicos y cómo se identifican o miden los riesgos que generan este tipo de empresas. Resultados: Respecto a las MIPYME existen dificultades en el acceso a financiación y tienden a una inadecuada utilización de estos. Se obtuvo un sistema de amortización escalonado con mayor flexibilidad en los flujos de caja. Conclusiones: en aquellos casos donde hay una relación importante entre prestador y empresario, el cobro por el crédito tiende a reducirse en la medida en que esta relación sea más larga, incluso, en estos casos, menos exigencias o garantías se requieren para el respaldo de los créditos. (p.88)

2.1.2 Nacionales.

En el presente informe de investigación se entendió por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; sobre la variable, la unidad de análisis y el sector económico de la empresa en caso.

Caballero (2017), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de la Provincia de Jauja, 2016. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se consideró una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de rubro abarrotes de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 80% (8) fue de terceros y el 20% (2) fue propio. Y si utilizan financiamiento de tercero, para el 90% (9) lo obtendría de entidades no bancarias y para el 10% (1) lo obtendría de entidades bancaria. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 90% (9) son las entidades no bancarias y para el 10% (1) son las entidades bancarias. Por otro lado, sobre el interés, el 20% (2) pagó el 3.5%, el 10% (1) pagó el 2.5%, el 10% (1) pagó 3.15% y el 60% (6) no indicó. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 70% (7) fue a corto plazo y para el 30% (3) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 80% (8) lo emplearon en capital de trabajo y el 20% (2) lo emplearon en activo. (pp. 42-43)

Lezama (2016), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida a una poblacional de 30 con una muestra de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 80% (12) fue de terceros y el 20% (3) fue propio. De los 12 mencionaron, el 83% (10) lo obtuvieron de entidades no bancarias y el 17% (2) obtuvieron de entidades. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 83% (10) son las entidades no bancarias y para el 17% (2) son las entidades bancarias. Por otro lado, sobre el interés, el 42% (5) pagó el 2%, el 25% (3) pagó el 2.5%, el 16,5% (2) pagó 3% y el 16,5% (2) pagó el 1.5%. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 83% (10) fue a corto plazo y para el 17% (2) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 67% (8) lo emplearon en capital de trabajo, el 17% (2) lo emplearon en activo fijo, el 8% (1) lo emplearon en capacitación y el 67% (8) lo emplearon en capital de trabajo. (pp. 60-61)

J. López (2016), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015*. Cuyo objetivo general fue: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio rubro abarrotes distrito de Calleria, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra poblacional de 15 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 60% (9) fue de terceros y el 40% (6) fue propio. De los 9 mencionaron, el 67% (6) lo obtuvieron de entidades no bancarias, el 33% (2) obtuvieron de entidades bancarias y el 22% (2) lo obtuvieron de usureros. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 67% (6) son las entidades no bancarias, para el 11% (1) son las entidades bancarias y para el 22% (2) son los usureros. Por otro lado, sobre el interés, 56% (5) pagó el 2.16%, el 11% (1) pagó el 1.5%, el 11% (1) pagó 5% y el 22% (5) no manifestaron tasa. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 67% (6) fue a corto plazo, para el 22% (2) fue a largo plazo y para el 11% (1) no manifestaron plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 67% (6) lo emplearon en mejoramiento y ampliación de local y el 33% (3) lo emplearon en capital de trabajo. (pp. 45-47)

Usquiano (2017), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba - La Libertad, 2015*. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes de Tayabamba - La Libertad, 2015. La investigación fue descriptiva; para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 60% (6)

fue de terceros y el 40% (4) fue propio. De los 6 mencionaron, el 67% (4) lo obtuvieron de entidades no bancarias y el 33% (2) obtuvieron de entidades bancarias. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 67% (4) son las entidades no bancarias y para el 33% (2) son las entidades bancarias. Por otro lado, sobre el interés, el 67% (4) pagó el 3.5%, el 16.5% (1) pagó el 3.1% y el 16.5% (1) pagó 3%. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 83.5% (5) fue a corto plazo y para el 16.5% (1) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 85.5% (5) lo emplearon en capital de trabajo y el 16.5% (1) lo emplearon en mejoramiento y ampliación de local. (pp. 45-47)

Balcazar (2020), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, en el rubro de venta minorista de abarrotes, en el asentamiento humano nueva esperanza, distrito 26 de octubre- Piura, año 2017*. Cuyo objetivo general fue: determinar las Características del Financiamiento y Capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, en el rubro de venta minorista de abarrotes, en el Asentamiento Humano Nueva Esperanza, distrito 26 de Octubre- Piura, año 2017. La investigación fue descriptiva, tipo cuantitativo y con diseño no experimental y de corte transversal, para llevarla a cabo se consideró una muestra poblacional de 7 micro y pequeñas empresas de rubro abarrotes del sector II del AA.HH. Nueva Esperanza, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a las siguientes conclusiones: el 72% tiene conocimiento medias sobre el tema del financiamiento, además de que el 100% conoce y cree que cuenta con los requisitos para acceder a algún financiamiento. Por último, el 71% opina que, si se cuenta con acceso al financiamiento, mientras que el 29%

opinan que no. Por otra parte, sobre quienes ofrecen financiamiento, el 57% menciona a las Cajas Municipales, mientras que en un 29% a las Micro financieras y un 14% los Bancos. Sobre el plazo del financiamiento, solo el 29% comentan que si poseen financiamiento a corto plazo. Es decir, que el 71% menciona que para acceder a créditos fue mediante Garantías o Hipoteca y fue destinado para maquinaria o equipos, mientras que el 29% en otra cosa (p. 53 - 62).

2.1.3 Regionales.

En el presente informe de investigación se entendió por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos de la provincia de Casma; sobre la variable, la unidad de análisis y el sector económico de la empresa en caso.

Romero (2018), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro distribuidoras de útiles de oficina de Sihuas, 2016*. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribución de útiles de oficina de Sihuas, 2016. La investigación fue no experimental-descriptivo; con una muestra de 10 de una población de 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 100% (10) fue de terceros de los cuales el 80% (8) lo obtuvieron de entidades bancarias y el 20% (2) obtuvieron de entidades no bancarias Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 80% (8) son las entidades bancarias y para el 20% (2) son las entidades no bancarias. Por otro lado, sobre el interés, el 40% (4) pagó el 3.2%, el 40% (4) pagó el 3.3% y el 20%

(2) pagó 3.80%. Así mismo sobre el plazo del financiamiento, para el 80% (8) fue a corto plazo y para el 20% (2) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 70% (7) lo empleo en mejoramiento y/o ampliación de local, el 20% (2) lo empleo en capital de trabajo y el 10% (1) lo empleo en activo fijo. (pp. 49-50)

Maguiña (2016), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo – Chimbote, 2014*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo de Chimbote, 2014. La investigación fue no experimental-descriptivo; con una muestra de 10 de una población de 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 70% (7) fue de terceros y el 30% (3) fue propio. De los 7 mencionaron, el 57% (4) lo obtuvieron de entidades no bancarias, el 29% (2) obtuvieron de entidades bancarias y 14% (1) obtuvieron de usureros. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 43% (4) son las entidades no bancarias, para el 29% (2) son las entidades bancarias y para el 14% (1) son los usureros. Por otro lado, sobre el interés, el 43% (3) pagó el 3.4%, el 29% (2) pagó el 1.2%, el 14% (1) pagó 1.1% y el 14% (1) pagó 1.8%. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 86% (6) fue a corto plazo y para el 14% (1) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 86% (6) lo emplearon en capital de trabajo y el 16.5% (1) lo emplearon en mejoramiento y ampliación de local. (pp. 63-64)

Casimiro (2016), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarmey, 2015. La investigación fue no experimental-descriptiva; para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 20 de una población de 40 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 80% (16) fue de terceros y el 20% (4) fue propio. De los 16 mencionados, el 56% (9) lo obtuvieron de entidades bancarias, el 31% (5) lo obtuvieron de entidades no bancaria y el 13% (2) lo obtuvieron de usureros. Por otro lado, sobre el interés, el 44% (7) pagó el 3.05%, el 31% (5) pagó el 3.4% y el 25% (4) pagó 3.5%. Así mismo el plazo del financiamiento, para el 69% (11) fue a corto plazo y para el 31% (5) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 63% (10) lo emplearon en capital de trabajo, el 25% (4) lo emplearon en mejoramiento y ampliación de local y el 13% (2) lo emplearon en programas de capacitación. (pp. 60-61)

Lopez (2018), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015*. Cuyo objetivo general fue Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de artículos de ferretería de Sihuas, 2015. La investigación fue no experimental-descriptiva; para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra poblacional de 10 micro y pequeñas empresas, a

quienes se les aplicó un cuestionario de 29 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, el 80% (8) fue de terceros y el 20% (2) fue propio. De los 8 mencionados, el 50% (5) lo obtendría de entidades no bancarias y el 30% (3) lo obtendría de entidades bancaria. Así mismo la entidad que otorga más facilidades, para el 87% (7) son las entidades no bancarias y para el 13% (1) son las entidades bancarias. Por otro lado, sobre el interés, el 50% (4) pagó el 2.4%, el 13% (1) pagó el 3.3%, el 13% (1) pagó 5.2% y el 25% (2) pagó el 6.6% Así mismo el plazo del financiamiento, para el 87% (7) fue a corto plazo y para el 13% (1) fue a largo plazo. Por último, el uso del financiamiento, el 75% (6) lo emplearon en capital de trabajo y el 15% (2) lo emplearon en mejoramiento y ampliación de local. (p. 67-69)

Huayta (2019), en su tesis de pregrado titulada: *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de bebidas gaseosas en Huaraz, 2018*. Cuyo objetivo general fue: Describir y determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de bebidas gaseosas en Huaraz, 2018. La investigación fue de diseño no experimental, de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se consideró una muestra poblacional de 17 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 14 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: el 88% afirmó que conocía las fuentes de financiamiento que ofrecen las distintas entidades bancarias; además, el 53% manifestó haber empezado sus actividades comerciales con financiamiento mixto; mientras que solo un 29% con tercero y tan solo el 18% netamente propio. Por otra parte, el 82% dijo que acudió a empresas bancarias, mientras que solo un 18% acudieron a empresas no bancarias. Sin embargo, el 88% optó por el financiamiento a

largo plazo, mientras que el 12 % restante a corto plazo. Además, el 59 % afirmó que posee una línea de crédito pre aprobada, mientras que un 41% restante dijo que no. Pero el 76% aseveró que los intereses en su banco no eran muy altas; por otro lado, un 24% dijo que los intereses y tasas moratorias en su banco eran muy elevadas. Por último, se determinó que en muchos de los casos solo se implanto el financiamiento como una fuente de capital de trabajo, sin reportar demasiados beneficios notorios. (p. 96 - 102)

2.1.4 Locales.

En el presente informe de investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en la provincia de Casma; sobre la variable, la unidad de análisis y el sector económico de la empresa en caso.

Luna (2018), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples HADITA E.I.R.L.” - Casma, 2017*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” - Casma, 2017. La investigación fue no experimental-cualitativa-descriptiva-de caso; para llevarla a cabo el recojo de información se le aplicó al gerente de caso un cuestionario de 30 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la entrevista. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, las MYPE financian con dinero de terceros recurriendo a las entidades bancarias. Así mismo, el uso del financiamiento, las MYPE lo emplean en comprar mercadería. Además, dichos financiamiento ayudan aumentar los ingresos y

obtener favorables resultados. Por último, sobre el plazo y la tasa de interés, la MYPE prefieren el corto plazo y a una tasa de interés de entre 1.3% a 1.5% mensual. (pp. 83-84)

Martinez (2017), en su tesis de pregrado titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma 2016*. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2015. La investigación fue no experimental-cualitativa-descriptiva-caso; para llevarla a cabo el recojo de información se le aplicó al gerente de caso un cuestionario de 13 preguntas, utilizando la técnica de la entrevista. Llego a las siguientes conclusiones: Sobre como financian sus actividades, las MYPE financian con dinero de terceros, fundamentalmente de las entidades no bancarias porque ofrecen mayor facilidad, pero con tasa muy elevada. Por último, el plazo y el uso del financiamiento, la MYPE prefieren el corto plazo y utilizarlo en capital de trabajo, mejora del local y compra de activo. No obstante, la empresa de caso solo coincidió en 2 (fuente y el uso) siendo para el caso los prestamistas a donde acuden por financiamiento por sus bajos costo. (pp. 78-79)

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento.

2.2.1.1 Teorías del financiamiento.

En toda investigación las Bases Teóricas constituyen la piedra angular que permite el conocimiento pleno de teoría, conceptos y argumentos. Adicionalmente, guía al investigador para que se centre en el problema, evitando las posibles desviaciones.

Sin embargo, Levy (2019) menciona que: “(...) no existe una teoría de financiamiento única, sino un conjunto de teorías que comparten conceptos básicos para explicar las operaciones financieras y sus efectos sobre el sector real” (p. 210).

Por tal razón, no precisaremos ninguna teoría en particular, y solo mencionaremos los aspectos generales relacionados con la definición de Ccaccya (2015), que menciona que: “Se entiende por financiamiento 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” (p.1).

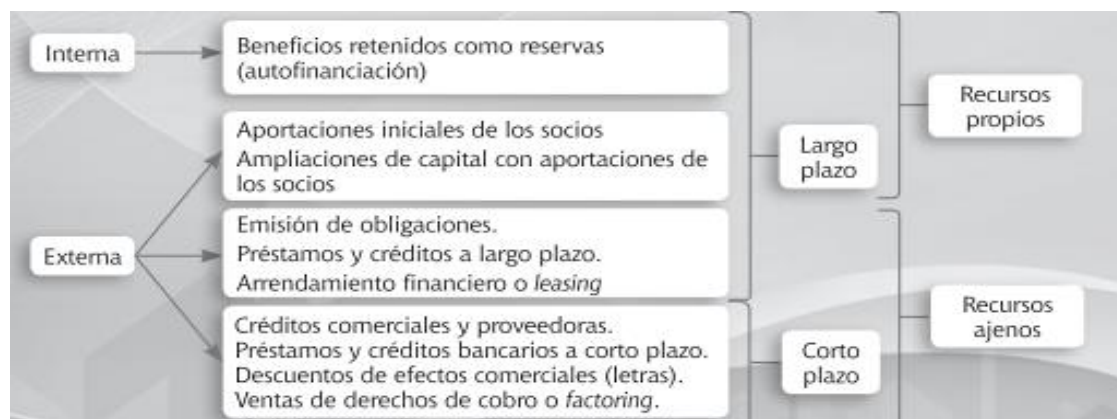
En base a esta definición, abundaremos en los aspectos relacionados de la variable del financiamiento, los cuales están relacionada a la clasificación del financiamiento y el destino del financiamiento, así como el sistema financiero peruano y los costos financieros relacionados a los productos financieros.

2.2.1.2 Clasificación del financiamiento.

El financiamiento es un mecanismo por el cual la empresa obtiene los recursos necesarios para el funcionamiento de sus actividades. Este mecanismo se puede clasificar de muchas formas y criterios.

Según Ccaccya (2015) menciona que las más comunes son:

Figura 1: Clasificación de las distintas fuentes de financiamiento.



Fuente: Ccaccya (2015), *Fuentes de financiamiento empresarial*

2.2.1.2.1 según el origen de financiación.

a) financiamiento interno.

Por fuente de financiamiento interna son “proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones” (Ccaccya, 2015, p. 1). Es decir, son los recursos provienen de los ahorros proveniente del control de los egresos o la capitalización de la utilidad (ganancias). A este se le conoce como autofinanciamiento.

b) financiamiento externo.

Por fuente de financiamiento externa “son aquellos que no han sido generados por la propia actividad de tu empresa.” (Trenza, 2018). Es decir, son los recursos provienen de los aportes de los socios o accionista, así como de acreedores (proveedores) e instituciones financieras.

2.2.1.2.2 según su propiedad del financiamiento.

a) financiamiento propio.

Por fuente de financiamiento propio son los “recursos financieros que son propiedad de la empresa” (D. López, s. f.). Es decir, son los recursos que surge de las operaciones de la empresa, y esto pueden provenir de la capitalización o reinversión ya sean de utilidades, reservas, excedentes de revaluación, etc. A este financiamiento también se le puede decir como autofinanciamiento.

b) financiamiento externo.

Por fuente de financiamiento ajeros son los “(...) recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización” (Ccaccya, 2015). Además, estos recursos “terminan por generar deudas para la empresa” (D. López, s. f.). Es decir, son los recursos provienen de acreedores e instituciones financieras.

2.2.1.2.3 según el plazo devolución del financiamiento

a) financiamiento a corto plazo.

El financiamiento a corto plazo, consiste en los recursos obtenidos por las deudas (pasivo corriente) que tiene un “plazo igual o inferior a un año para devolver (...)” (Ccaccya, 2015). Es decir, son los recursos obtenidos por a los créditos comerciales, créditos bancarios (exigible en el periodo contable), línea de créditos, factoraje (o factoring), etc.

b) financiamiento a largo plazo.

El financiamiento a largo plazo, consiste en los recursos obtenidos por las deudas (pasivo no corriente) que tiene un “plazo de devolución (...) es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica (...)” (Ccaccya, 2015). Es decir, son los recursos obtenidos de las hipotecas, las acciones, los bonos, el arrendamiento, etc.

2.2.1.3 Objetivo o Destino del Financiamiento

El objetivo del financiamiento cumple un aspecto muy importante dentro de la empresa y puede influenciar directamente en los resultados. La colocación de los recursos financieros debe seguir una coherencia, en la cual se considera la fortalezas y debilidades del tipo de actividad, así como las estrategias y metas planteadas (Finanlick, s. f.). Es decir, una empresa que establezca los objetivos, sin una coherencia y una estrategia, puede significar en una mala aplicación de los recursos, generando pérdidas o falta de liquidez, así como llevar directo al fracaso.

Para dicho motivo, es necesario identificar los posibles destinos que hay en una empresa, en tal sentido, desde el punto de vista contable, el balance (estado de situación financiera), es el estado donde se muestra “la situación patrimonial de una empresa en

un momento determinado”. Este estado se divide en dos columnas, siendo la primera llamada “ACTIVO”, la que señala qué y cuánto tiene la empresa, es decir, refleja la inversión realizada (destino de los recursos financieros) que la empresa hizo en total en un determinado momento.

En el Activo las cuentas se agrupan de mayor a menor liquidez y se clasifican en activo corriente y activo no corriente.

2.2.1.3.1 activos corrientes

Según Samper (2015) menciona que los activos corrientes, también llamados circulantes o líquidos, son todos aquellos activos que se pueden convertir en dinero en el corto plazo. Es decir, tienen las características de estar en constante movimiento, así como, ser fáciles de intercambiar. Además, son considerados necesarios para el día a día de la empresa. Por último, se pueden vender, consumir o ser entregados como forma de pago. Dentro de los activos corrientes, podemos identificar:

- a) El efectivo o equivalente de efectivo,
- b) Las inversiones financieras a corto plazo (acciones y bonos),
- c) Las cuentas por cobrar a corto plazo (comerciales, d, etc.)
- d) Las existencias (mercaderías) y
- e) Los gastos pagados por Anticipado

2.2.1.3.2 activos no corrientes

Según Llorente (2014) menciona que los activos no corrientes, también llamados fijos, son todos aquellos activos que forman parte de la empresa y que no se pueden hacer efectivos en el corto plazo. Es decir, tienen las características de ser duraderos por sufrir pocos desgastes, así como, de ser pocos líquidos por tener una vida útil superior al año. Además, son importantes para el funcionamiento de la

empresa, así como, para su estructura económica. Dentro de los activos no corrientes, podemos identificar:

- a) Las inversiones financieras a largo plazo (acciones y bonos),
- b) Las cuentas por cobrar a largo plazo (comerciales, diversas, etc.)
- c) Los activos tangibles (terrenos, inmuebles, maquinarias, etc.) y
- d) Los activos intangibles (derechos o patente).

2.2.1.4 Sistema financiero

El sistema financiero “es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas” (Parodi, 2013, párr. 3). Además, según Aceves y Martínez (citado por Escobar & Arango, 2016) menciona que: “el sistema financiero es el motor económico para incrementar el desarrollo en todos los aspectos de un país” (p. 152).

En el Perú, el sistema financiero esta normado por la Ley N° 26702, Ley General del sistema financiero, que establece: “el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas” (Ley N° 26702, 2019, art. 1).

El sistema financiero peruano está compuesto por dos mercados financieros: 1) el mercado de intermediación indirecta o mercado monetario, regularizado por la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (en adelante SBS), que se encarga de supervisar y denunciar acto de lavados de activos, además de brindar información; y 2) el mercado de intermediación directa o mercado de capital, regularizado por la Superintendencia de mercado de valores (en adelante SMV) antes CONASEV, que se encarga de reglamentar el mercado de valores del Perú y supervisar a todos los que

participan en el mercado de valores y brinda información. Finalmente, los dos mercados están regularizados por el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante BCRP), que se encarga de regular y establecer las políticas monetarias para mantener estable la economía (Torres, 2019).

Por lo explicado, abundaremos solo en el mercado de intermediación indirecta o mercado monetario peruano, el cual, se puede clasificar en:

2.2.1.4.1 sistema bancario

El sistema bancario está conformado por “las instituciones supervisadas por las autoridades monetarias como la SBS y ASBAN” (Urbina, 2011, párr. 8). Estas instituciones que se encargan de captar recursos en la forma de depósitos, y de prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. Según la SBS (2019a), en el Perú las instituciones que pertenecen al sistema bancario y están autorizadas son:

a) El Banco de la Nación (BN)

El banco de la nación fue creado el 27 de enero del 1966 mediante la Ley N° 16000 y representa a un “agente financiero del Estado, y cuyo objetivo es administrar las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al gobierno central los servicios bancarios para administrar los fondos públicos” (Banco Central de Reserva del Perú, 2011, p. 12).

b) La banca múltiple

La banca múltiple, también conocidos como banca privada, comercial o de primer piso, son instituciones que, según el BCRP (2011), define como:

“empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos

(préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia (...)” (p. 12).

Según la SBS (2019a), la banca múltiple está conformada por: Banco Continental, Banco Azteca, Banco CENCOSUD, Banco de Comercio, Banco de Crédito, Banco Falabella, Banco Financiero, Banco GNB, BANBIF, Interbank, Banco Ripley, Santander Perú, Citibank del Perú, ICBC Bank, MIBANCO, SCOTIABANK.

2.2.1.4.2 sistema no bancario

El sistema no bancario está conformado por aquellas “entidades que no pertenecen al sector bancario” (Urbina, 2011, párr. 8). Es decir, son entidades independientes al sistema bancario, además, el uso de sus recursos financieros depende de los objetivos y sector al cual se quieran especializar (Mendoza, 2019). En este sistema se encuentra todas las entidades financieras consideradas como:

a) Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC):

Son las instituciones financieras privadas autorizadas por la SBS para captar recursos del público y realizar operaciones de financiamiento, con una preferencia a las pequeñas y micro empresas de su localidad (Banco Central de Reserva del Perú, 2019a). Según la SBS (2019a), las entidades autorizadas que operan en el Perú son:

- CMAC Arequipa
- CMAC Cusco SA
- CMAC Del Santa
- CMAC Huancayo
- CMAC Ica
- CMAC Maynas
- CMAC Paita
- CMAC Piura
- CMAC Sullana
- CMAC Tacna
- CMAC Trujillo

b) Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC):

Son empresas privadas iguales a la CMAC, sin embargo, su objeto social es otorgar financiamiento, preferencial a las micro empresa, pequeña y mediana empresa (MIPYME), con la finalidad de apoyas financieras a las actividades economías únicas en el ámbito rural donde opera (Banco Central de Reserva del Perú, 2019a). Según la SBS (2019a), las entidades autorizadas que operan en el Perú son:

- CRAC Cat Perú
- CRAC Del Centro
- CRAC IncaSur
- CRAC Los Andes
- CRAC Sipán
- CRAC PRYMERA.
- CRAC Raíz

c) Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP):

Es una entidad de operaciones múltiples especializada en otorgar créditos pignoratícios, encontrándose también facultada para realizar operaciones activas y pasivas con los concejos provinciales y distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas (Municipalidad de Lima, 2019). Según la SBS (2019a), las entidades autorizadas que operan en el Perú son:

- Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (Caja Metropolitana)

d) Financieras

Entidad financiera son entidad muy similar a un banco, que “capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero” (Superintendencia de Banca Seguro y AFP & Ministerio de Educación, 2009, p. 47). Según la SBS (2019a), las entidades autorizadas que operan en el Perú son:

- Crediscotia
- Compartamos
- Confianza
- Credinka
- Efectiva
- Proempresa
- OH!
- Qapaq
- TFC SA.

e) Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa:

Una EDPYME es una Entidad del Sistema Financiero, regulada por la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento, preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa. Además, no se encuentra autorizadas a captar fondos del público. Según la SBS (2019a), las entidades autorizadas que operan en el Perú son:

- Acceso
- Crediticio
- Alternativa
- BBVA Consumer Finance
- Credivisión
- Inversiones La Cruz
- Mi Casita
- Progreso
- GMG Servicios Perú
- Santander Consumer Perú

2.2.1.4.3 sistema informal

El sistema informal está conformado por “personas que no pertenecen al sistema bancario y no tienen supervisión de una entidad del estado” (Urbina, 2011, párr. 8). Es decir, son personas naturales o grupo de personas que prestan dinero a cambio de una retribución (puede ser elevada o no) con un cierto nivel de riesgo dependiendo del trato. Dentro de ellos tenemos los familiares y amigos, así como los usureros o prestamista, y por últimos los proveedores.

De acuerdo con los diccionarios jurídicos, usura significa: Interés Excesivo en un préstamo. Por ello, en algunas legislaciones se configura como hecho delictivo. Dígase de paso, se denomina usurero al que presta dinero habitualmente a interés elevado, explotando la necesidad o la ignorancia del deudor. (Avelino, 2006, p. 33)

2.2.1.5 costo de financiamiento.

Los costos financieros “son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desenvolvimiento y funcionamiento operativo” (vasquez, 2013). Es decir, es lo que se origina de la diferencia entre el monto o capital final a devolver y el importe inicial obtenido o prestado (Aliaga, 1995). Por último, el tratamiento contable para los costos financieros es mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 23, el cual menciona que: “Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto forman parte del costo de dichos activos. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos” (International Accounting Standards Board, 2020).

Dicho costo en el sistema financiero peruano, están representados por la Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA) que “es una de las más importantes tasa porque engloba todo lo que cuesta a una persona el crédito” (Gestión, 2018). Además, la TCEA permite comparar entre las diversas ofertas del mercado de intermediación financiera indirecta, es decir, permiten comparar los productos financieros que manejan las entidades financieras.

La TCEA incluye tres componentes fundamentales: Los intereses (expresado en tasa efectiva anual -TEA), las comisiones y los gastos.

2.2.1.5.1 Los Intereses

Según Avelino (2006) menciona que los intereses son la retribución o el valor recibido por el uso de un capital (o dinero) obtenido o prestado (usado) durante tiempo determinado. Así mismo, también se define como: “El precio por el uso del dinero o del capital” (Instituto nacional de estadística e Informática, 2016, p. 1724). Es decir, son los intereses compensatorios que las entidades financieras aplican por el uso de sus productos financieros. Por otra parte, según Avelino (2006) menciona que los intereses se calculan en base a la tasa de interés, la cual “es la razón geométrica (...) devengado al capital en una unidad de tiempo, convencionalmente un año, (...) expresado, generalmente, en tanto por ciento” (Avelino, 2006, p. 15).

Con respecto a los productos financieros, las entidades financieras aplican la Tasa Efectiva Anual (TEA) para el cálculo de sus intereses. La TEA es una tasa de interés activa y compuesta que se aplica directamente a operaciones de interés compuesto, conlleva la capitalización de intereses devengados en los periodos siguientes. Además, la TEA se aplica sobre el capital el cual irá variando gracias a la amortización de la deuda. La TEA es el principal parámetro o indicador de comparación para evaluar el costo de un préstamo o crédito sin las comisiones ni los otros gastos. Es decir, mientras más alta sea la TAE en un producto financiero, mayores serán los intereses que se tendrán que pagar y más caro saldrá el financiamiento.

2.2.1.5.2 Las comisiones

Las comisiones “son los cargos que se hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito” (Gestión, 2018). Las comisiones tienen la característica de ser fijas y estar regularizados por la SBS. Algunos de las comisiones más comunes son:

- a) Comisión por cobranza.

- b) Comisión por envío de mensajería.
- c) Comisión por emisión de estado de cuenta en físico.

En su nuevo reglamento de Gestión de Cultura de Mercado, la SBS especificó dos nuevas comisiones que los bancos no podrán cobrar a sus clientes, con las que ya son 21 cobros ilegales que las entidades no te pueden hacer por el servicio financiero que te brindan.

2.2.1.5.3 Los gastos.

Los gastos son los cargos cobrados por cuenta de terceros ligados con los requisitos de las operaciones que, de acuerdo con lo pactados, serán de cargo del cliente; y esto, por ejemplo, “Incluye (...) el seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento” (Gestión, 2018). Los gastos tienen la característica de ser variables y estos pueden ser:

- a) Gastos Notariales
- b) Gastos Registrales
- c) Gasto de Tasación
- d) Primas de seguro ofrecidos por la empresa asociados a operaciones activas.

Según la normativa existente, en ningún caso las empresas del sistema financiero podrán aplicar comisiones y gastos o cobrar primas de seguro al cliente o usuario por conceptos no solicitados, no pactados o no autorizados previamente por este. Asimismo, no podrán aplicar cargos cuya naturaleza no corresponda con la de comisiones o gastos.

2.2.2 Teorías de la empresa.

2.2.2.1 teoría de la empresa.

Según Rosiris (2012) menciona que la crean de una empresa por una motivación. Es decir que, que la creación de empresa es motivada por un motivo siendo estos por la necesidad, y otro por la intención de superación, estos dos conceptos pueden ser vistos como conceptos separados, pero guardan una relación siendo el primer para para la creación de una empresa.

2.2.2.2 características

- a) Fin económico: Organiza los factores productivos para la producción.
- b) Fin lucrativo: El objetivo de la empresa es logra la máxima ganancia.
- c) Fin mercantil: Produce bienes y servicios destinados al mercado.
- d) Organización propia: Toman decisiones garantizado la rentabilidad.
- e) Responsabilidad social: Sus actividades generan externalidad positiva (beneficios) y negativas (deuda) a la sociedad.

2.2.2.3 clasificación de la empresa.

Las empresas se pueden clasificarse, según la teoría actual, por un sinnúmero de conceptos. Según Chinchillas (s. f.) nos indica que los más usuales son:

2.2.2.3.1 según destino o finalidad de los beneficios.

En función al destino de los beneficios obtenidos, se puede encontrar:

- 1) Empresas con fines de lucro

Las empresas con fines de lucro, buscan beneficios económicos, se crean para producir bienes y servicios rentables y están constituidas por personas que desean multiplicar su capital y obtener beneficios o utilidades que se denominan dividendos.

- 2) Empresa sin fines de lucro

Las empresas sin fines de lucro, no persiguen fines de lucro, manejan recursos, pero no obtienen utilidades. Ya que su fin no es económico. La finalidad de las

organizaciones no lucrativas es comúnmente asistencial, educativa, cultural, intelectual, social o recreativa sin fines utilitarios.

2.2.2.3.2 según el origen o aportación del capital.

En función al capital de la empresa, se puede encontrar clasificar en tres tipos:

1) Empresa privada:

Las empresas privadas son los agentes económicos que tienen fines lucrativos, y se forman con las aportaciones privadas de capital y el estado no tiene ninguna injerencia. Además, tienen las siguientes características:

- a. Su objetivo principal es obtener ganancias.
- b. La toma de decisiones se realiza según los objetivos comerciales.
- c. Los medios de producción pertenecen a los empresarios capitalistas.

2) Empresa pública:

Las empresas públicas son los agentes económicos que están bajo el control gubernamental y tienen el fin de satisfacer necesidades sociales e impulsar el desarrollo socioeconómico, y se forman con la aportación de capitales públicos o estatales. Además, tienen las siguientes características:

- a. Su objetivo principal es satisfacer necesidades sociales.
- b. No busca obtener ganancias, solo cumplir con sus metas.
- c. No pueden monopolizar el mercado.
- d. Su actividad principal es brindar servicios e información.
- e. Las decisiones económicas siguen unos lineamientos y metas estatales.

3) Empresa mixta:

Las empresas mixtas son aquellas que se forman con la fusión de capital público y privado, la forma de asociación puede ser muy diversa, en algunos casos el

capital público puede ser mayoritario, en otros es el capital privado el mayoritario, asimismo, la proporción en que se combinen los capitales puede ser muy diversa.

2.2.2.3.3 según su tamaño en base a su nivel de venta anual.

En función al tamaño, de acuerdo con art. 5 del TÚO aprobado por el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE (2013), en concordancia con la Ley N° 30056 (2013), establece que las empresas en el Perú a partir de 03 de julio del 2013, en función a su nivel de ventas anuales expresado en UIT, se pueden clasificar en:

1) Microempresa:

Donde tiene un nivel de venta anual máximo equivalente a 150 UIT;

2) Pequeña empresa:

Donde tiene un nivel de venta anual máximo equivalente a 1,700 UIT y con un mínimo equivalente a 150 UIT;

3) Mediana empresa:

Donde tiene un nivel de venta anual máximo equivalente a 2,300 UIT y con un mínimo de equivalente a 1,700 UIT;

4) Gran empresa:

Donde tiene un nivel de venta anual mínimo equivalente a 2,300 UIT.

Cabe aclarar que el valor de la UIT aumenta cada año por decisión del gobierno, referencias que se usa para determinar diversas materias, entre ellas las clasificaciones de las empresas en el Perú.

2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.

2.2.3.1 Teoría de la micro y peque empresa (MYPE)

Las MYPE “cumplen un rol fundamental, pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos o

añadiendo valor agregado constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica y la generación del empleo” (Trujillo, 2013, p26).

Asimismo, el Estado Peruano otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales.

2.2.3.2 marco normativo que regulan a la MYPE

En el Perú, la legislación referente a las MYPE comenzó a partir del año 1991, con el objetivo de establecer un marco normativo creado a su realidad, donde el estado promueve y fomenta dicho sector a la formalidad, estableciendo límites y criterios, así como, otorgando incentivos para su desarrollo (Tello, 2020, p. 410).

En la actualidad, el marco normativo vigente comenzó con una reforma del año 2013, mediante Ley N° 30056 (2013), publicada el 02 de julio, ley que realizó diversos cambios, entre ellas, modificó la denominación del Texto Único Ordenado (TÚO) de la Ley MYPE por “TÚO de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”(art. 10); y además, los art 1, 5, 14 y 42, referido al objetivo de la ley, las características de la MYPE, la promoción de la iniciativa privada, y la Naturaleza y permanencia en el Régimen Laboral Especial (art.11).

Además, delegó la adecuación del TÚO y sus modificatorias. Por esta razón, mediante el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE (2013), publicada el 28 de diciembre, se aprobó el “TÚO de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, y derogó el Decreto Supremo N° 007-2008-TR (art. 2). Dicho TÚO, integró lo dispuesto en la Ley N° 28015 (2003) y el Decreto Legislativo N° 1086 (2008), además de las modificaciones hechas por las Leyes N° 29034 (2007), Ley N° 29566 (2010), Ley N° 29903 (2012) y Ley N° 30056 (2013).

Además, el nuevo TUO aprobado por el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE (2013) consta de: “nueve títulos, ochenta y nueve artículos, doce Disposiciones Complementarias Finales, dos Disposiciones Complementarias Transitorias y una Disposición Complementaria Derogatoria” (art. 1).

2.2.3.3 características de la MYPE según el marco normativo

De acuerdo con art. 5 del TÚO aprobado por el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE (2013), en concordancia con el art. 11 de la Ley N° 30056 (2013), establece que las MYPE en el Perú deben cumplir las siguientes características de acuerdo su nivel de ventas anuales, donde:

- a) Microempresa: si las ventas anuales no supera las 150 UIT o S/ .630,000.00.
- b) Pequeña empresa: si las ventas anuales están entre las 150 UIT o S/ .630,000.00 y 1700 UIT o S/ .7'140,000.00.

Donde el Valor de una Unidad Impositiva Tributaria (UIT) para el Ejercicio 2019 es equivalente a 4,200.00 soles. (Ministro de Economía y Finanzas, 2018)

2.2.3.4 otros aspectos distintivos de las MYPE

Según Bernille (2008) menciona que, las MYPE en el Perú presenta otras características, estas son:

a) Administración independiente.

Las MYPE en el Perú, en específico las microempresas, son manejadas y administradas por el propio dueño.

b) Incidencia no significativa en el mercado.

El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local. Se concentran en las áreas comerciales de la localidad.

c) Escasa especialización en el trabajo.

Tanto en el aspecto productivo como en el administrativo; en este último el empresario atiende todos los campos ventas, producción, finanzas, compras.

d) Limitados recursos financieros.

El capital de la Empresa es suministrado por el propio dueño.

e) Tecnología.

Existen dos opiniones con relación a este punto:

- 1) Aquellos que consideran que la Pequeña Empresa utiliza tecnología en relación al mercado que abastece, esto es, resaltar la capacidad creativa y adopción de tecnología de acuerdo al medio; y
- 2) Aquellos que resaltan la escasa información tecnológica que caracterizan algunas actividades de pequeña escala.

2.2.3.5 registro de micro y pequeña empresa – REMYPE

El registro de micro y pequeña empresa (REMYPE), es una base de datos crea por el gobierno, bajo la administración del Ministerio del Trabajo y promoción del empleo (MTPE), donde todas las micro y pequeñas empresas (MYPE) pueden inscribirse y poder acceder a los beneficios (laborales, tributarios, financieros, etc.) establecidos en el TÚO aprobado por el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE (2013). Sin embargo, “no pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar” (Gobierno del Perú, 2019, párr. 3). Además, dicho registro es exclusivo para las MYPE con personalidad Jurídica, excluyendo a las MYPE constituida por una persona natural con negocio.

Para poder efectuar el registro, es necesario cumplir con:

- a) Estar inscrito en la base de dato de las SUNAT y tener el Registro único de Contribuyente (RUC) activo, así como, el Usuario y Clave SOL; y

b) Contar con al menos un trabajador inscrito en la base de dato del MTPE.

Cumpliendo los requisitos, se procede con el registro de la empresa, después con el registro de los trabajadores y, por último, el registro de los socios (si hubiera).

Finalmente, las empresas registradas pueden acceder a los siguientes beneficios:

A) Beneficios Tributarios:

Este beneficio permite a la MYPE poder acceder a exoneraciones del pago de tasas Municipales, así como obtener descuento en los derechos de pago por trámites realizados ante el Ministerio de Trabajo. Además, tienen el derecho al crédito tributario contra el IR (pago a cuenta del Impuesto a la Renta) que equivale al monto del gasto en capacitación, siempre que no exceda el 3% de su planilla anual activa. Por último, se benefician por 3 años desde su registro, de la no aplicación de determinadas sanciones tributarias, con orientación y capacitación, siempre y cuando subsanen la infracción oportunamente, según la normativa SUNAT.

B) Beneficios Laborales:

Este beneficio permite a la MYPE poder acceder a un Régimen Laborar Especial flexible que asegura las condiciones mínimas laborales para los empleados, así como reducir la carga del empleador. Además, si los niveles de venta mejoran por dos años consecutivos, el régimen mejora. Estos beneficios son:

Cuadro Comparativo sobre los Beneficios Laborales de la MYPE

CONCEPTO	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
Remuneración	Tienen derecho a percibir una remuneración mínima vital.	
Jornada Laboral	La jornada máxima de trabajo es de 8 h. diarias o 48 h. semanal.	
Horario Nocturno	No aplica dicho beneficio.	Aplica la sobretasa del 35%.
Trabajo en Sobretiempo	Tienen derecho a percibir remuneración por sobretiempo.	
Descanso Semanal y Feriados	Gozan de descanso semanal y en días feriados.	

Descanso Vacaciones	Tiene derechos a 15 días calendarios por cada año laborado.	
Asignación Familiar	No aplica dicho beneficio.	
Indemnización	10 rem. diaria por cada año laborado – Max. 90 rem.	20 rem. diaria por cada año laborado – Max. 120 rem.
S.C.T.R.	No aplica dicho beneficio.	Tiene derecho (Ley N° 26790)
Segura de Vida	No aplica dicho beneficio.	Tiene derecho (D.L. N° 668).
Derecho Colectivos	No aplica dicho beneficio.	Si le corresponde
Utilidades	No aplica dicho beneficio.	Tiene derecho (D.L. 892)
C.T.S.	No aplica dicho beneficio.	15 rem. Diarias Máx. 90 rem.
Gratificaciones	No aplica dicho beneficio.	Tiene derecho a 2 gratific. Equivalente a ½ rem. c/u.
Sistema de Salud	SIS (50% subsid. x el Estado)	Tiene derecho ESSALUD 9%
Sistema de Pensión	ONP o AFP es opcional.	Tiene derecho ONP o AFP

Fuente: Elaboración propia en bases al boletín informativo laboral N° 85 (2019)

C) Beneficios Financieros:

Este beneficio permite a la MYPE poder acceder al financiamiento mediante el factoraje o Factoring, que permitirá obtener efectivo (liquidez) inmediata a través de la venta de sus facturas negociables. Además, el Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM) y el Programa Especial de Apoyo Financiero para la MYPE (PROPYME), canalizan recursos, para el otorgamiento de créditos directos, a través de las entidades financieras. Por último, acceden al Fondo de Investigación y Desarrollo para la Competitividad (FIDECOM), el cual es un fondo concursable cuyo objetivo es cofinanciar proyectos de innovación productiva.

D) Otros Beneficios:

Existen otros beneficios que pueden acceder, esto son:

- Recibir orientación y capacitación para su formalización, durante 3 años, después de la inscripción, sobre diversos temas que ayuden a su emprendimiento.

- Permite participar de las contrataciones y adquisiciones del Estado (en un 40%). Donde dichas instituciones del estado deben dar preferencia a las MYPE de su localidad (regional o local), bajo el análisis correspondiente.
- Acceden a beneficios para ampliar su gestión comercial hacia: eventos, ferias, exposiciones regionales, nacionales e internacionales. Y obtienen de forma directa los beneficios del sistema Exporta Fácil gestionado por la SUNAT.

2.2.4 Teorías de los sectores productivos.

2.2.4.1 clasificación de los sectores productivos.

Según el Instituto Peruano de Economía - IPE (s. f.) menciona que: “Existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario o de servicio”.

2.2.4.1.1 teorías del sector comercio.

El comercio forma parte de una actividad del sector terciario ya que dichas actividades realizadas se basan en el intercambio de bienes y servicios entre una, dos o más personas. Así mismo viene a ser un conjunto donde participan los comerciantes ya sea de un determinado lugar o de otro, donde realizan la compra y venta de una diversidad de productos, es decir es el ámbito donde se exhibe los productos para favorecer su difusión. (Lucía & Caro, 2018)

2.2.5 Descripción de la empresa de caso.

Novedades E&M es una microempresa establecida el 01 de agosto del 2017 por una persona natural identificada como Trujillo Padilla Gaby Julissa con RUC N° 10321380358 y acogida al nuevo régimen único simplificado; y está ubicado en Calle

Los Pinos Mz. J2, Lt. 48, (Frente a la segunda entrada del mercado comercial San Martín) en el distrito de Casma, provincia de Casma, departamento Ancash.

Tiene como actividad económica principal la venta al por menor de diversos productos de consumo como útiles escolares, juguetes y accesorios para damas y caballeros, además de la venta de golosinas, bebidas, gaseosas y productos agrícolas (mayormente obtenida chacra) como palta, limón, naranja, manzana y mango. Por último, realiza servicio de recarga de crédito de celular, impresiones y fotocopias

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones sobre financiamiento.

Internacionalmente, según el Diccionario de la Real Academia Española (RAE) en línea, define al financiamiento como una: “Acción y efecto de financiar” (Real Academia Española, s. f.-b, párr. 1) . Asimismo, define la palabra Financiar como: “Aportar el dinero necesario para el funcionamiento de una empresa” (Real Academia Española, s. f.-c, párr. 1).

Por otra parte, según el glosario de términos económicos y finanzas de Finanzas Para Todos de España, define a la financiación como: “Operación que consiste en la dotación de recursos financieros a una empresa, sociedad o fondo. Las compañías pueden financiarse de dos formas: a través de recursos propios (capital y reservas) o externamente con recursos ajenos (préstamos, bonos u obligaciones)” (Finanzas para todos, 2010, párr. 5). Además, según el glosario de términos financieros del banco la hipotecaria de Colombia (2014), define al financiamiento como: la “Provisión de dinero cuando y donde se necesita” (P.3).

Nacionalmente, según el Glosario de términos financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, define al Financiamiento como: “En general, conjunto de

recursos obtenidos de terceros que, junto a los recursos propios, tiene la finalidad de llevar a cabo una actividad económica. En particular, recursos financieros captados de terceros a través de cualquier instrumento financieros representativo de deuda” (Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, s. f., p. 5).

Así mismo, según el Instituto estadístico nacional define al Financiamiento como: “Es el acceso a un conjunto de recursos monetarios, financieros y de capital que complementan los recursos propios de una empresa” (INEI, 2016, p. 1718).

Por último, Sánchez (2016) señala que: “Se basa en conseguir el dinero que te permita pagar las inversiones necesarias el correcto funcionamiento de la empresa. Por supuesto, este dinero no suele ofrecerse de forma gratuita, por lo que tiene un coste al momento de su devolución” (parr. 6).

En síntesis, y teniendo en cuenta las anteriores definiciones, se planteó la siguiente definición de financiamiento como: La acción u operación que realiza un individuo, empresa o sociedad, y consiste en la obtención o aportación de un conjunto de recursos financieros y de capital (monetario) que tiene la finalidad de complementar con los recursos propios y poder financiar las inversiones necesarias para el correcto funcionamiento en la realización de actividades económicas. Sin embargo, estos recursos pueden ser obtenidos de forma interna o externa, el cual pueden representar una deuda al momento de su devolución.

2.3.2 Definiciones sobre empresa (privada).

Internacionalmente, según el Diccionario de la Real Academia Española (RAE) en línea, define a la empresa como una: “Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos” (Real Academia Española, s. f.-a, párr. 2). Además, según el Dr. Esparza (s. f.)

menciona que: “Es una entidad económica independiente que posee activos que ha adquirido gracias a las aportaciones de sus dueños que son los accionistas, y al financiamiento de acreedores (...)” (p. 20).

Por otra parte, en el contexto peruano, según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), define a la empresa como una: “Unidad económica de producción y decisión que, mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo), busca obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado” (Banco Central de Reserva del Perú, 2019b).

Asimismo, según el Instituto nacional de estadística e Informática del Perú (INEI), define a la empresa como una: “(...) unidad económica que tiene la capacidad, por derecho propio, de poseer activos, contraer pasivos y realizar operaciones económicas con otras unidades institucionales” (INEI, 2015, p. 83).

Finalmente, según el Reglamento de TUÓ de la Ley MYPE aprobada mediante el Decreto Supremo N° 008-2008-TR, define a la empresa como una: “Unidad económica generadora de rentas de tercera categoría conforme a la Ley del Impuesto a la Renta, con una finalidad lucrativa” (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2008, p. 3).

En síntesis, y teniendo en cuenta las anteriores definiciones, se planteó la siguiente definición de empresa como: una unidad económica que tiene la capacidad, por derecho propio, de poseer activos (que ha adquirido gracias al financiamiento interno como externo) y contraer pasivos; y que mediante la organización y coordinación de una serie de factores de producción (capital, trabajo y tecnología), realizan actividades económicas como: actividades industriales, actividades

mercantiles o actividades de prestación de servicios, con fines lucrativos, y por consecuencia, generadoras de rentas de tercera categoría.

2.3.2.1 Definiciones sobre micro y pequeñas empresas (MYPE).

Según el artículo 4 del TUÓ aprobado por el D.S. N° 013-2013-PRODUCE (2013), en concordancia con el artículo 2 de la Ley N° 28015, define a la MYPE como una: “(...) unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (art. 4).

Para complementar la definición de MYPE, es necesario definir algunos terminas presente en su definición que la ley presenta, como:

Según el Instituto nacional de estadística e Informática del Perú (INEI), define a la persona natural como una: “(...) persona física o ser humano, de existencia visible, dotado de todos los derechos y obligaciones que la legislación le reconoce. (...) responde con todo su patrimonio personal, frente a deudas que se generen en el negocio. (...) no tiene responsabilidad limitada” (INEI, 2015, p. 88).

Finalmente, según el Instituto nacional de estadística e Informática del Perú (INEI), define a la persona jurídica como una: “(...) entidad jurídica constituida u organizada de otro modo (...), tenga o no fines de lucro y ya sea de propiedad privada o pública, con inclusión de cualquier sociedad de capital, sociedad de gestión, sociedad personal, empresa conjunta, empresa individual o asociación” (INEI, 2015, p. 88).

2.3.3 Definición sobre sectores económicos-productivos.

(Departamento Nacional de Planeación, 2000) menciona que: es la división de la actividad económica de un Estado o territorio, englobando todas las etapas de

exploración de los recursos naturales, pasando por la industrialización y preparación para el consumo, hasta su utilización propiamente dicho.

Lo definen como: “Los sectores productivos o económicos son las distintas regiones o divisiones de la actividad económica, atendiendo al tipo de proceso que se desarrolla” (Asemeco, 2015) .

En síntesis, y teniendo en cuenta las anteriores definiciones, se planteó la siguiente definición de sectores productivos como: La división de la actividad económica de un Estado o territorio, englobando todas las etapas de exploración de los recursos naturales, pasando por la industrialización y preparación para el consumo, hasta su utilización propiamente dicho.

2.3.3.1 definiciones sobre sector comercio.

Según el Instituto nacional de estadística e Informática del Perú (INEI), define al comercio como: “una actividad económica intermediaria, consiste en adquirir mercaderías, para luego venderlas, obteniendo una ganancia por esta operación.”

Así mismo, el comercio se define como: “una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones”. (Concepto definicion.de, 2019)

En síntesis, y teniendo en cuenta las anteriores definiciones, se planteó la siguiente definición para sector comercio como: una actividad económica intermediaria que pertenece al sector terciario, y consiste en la adquisición de bienes y servicio para luego intercambiarlos (venderlos) entre diversos consumidores (personas, empresa o naciones) obteniendo una ganancia por dicha actividad.

III. Hipótesis

En la presente investigación no se ha planteado una hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de nivel descriptivo; de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Además, de acuerdo Rodríguez (2017) afirma que: en la investigación cualitativa, no es obligatorio establecer una hipótesis, porque la investigación es más natural y flexible, donde se busca analizar más a profundidad las características y los fenómenos, priorizando la conducta humana; caso contrario con la investigación cuantitativa que, si es obligatorio establecer una hipótesis, a causa de que es una investigación más rígida y controlada con datos que puede demostrar cómo la hipótesis planteada.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental debido a que no se manipulará deliberadamente la variable. Fue descriptivo porque solo se limitará a describir las características de la variable. Fue bibliográfico porque se revisó información bibliográfica relacionada a las variables. Fue documental porque se revisará algunos documentos pertinentes. Y fue de caso porque solo se investigará a una sola empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población.

Dado que la investigación fue no experimental, bibliográfica, documental y de caso, la población fueron las MYPE de sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

4.2.2 Muestra.

Dado que la investigación fue no experimental, bibliográfica, documental y de caso, la muestra fue el caso Novedades E&M de la ciudad de Casma.

4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
Financiamiento	Según el Glosario de términos financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, define al Financiamiento como: “En general, conjunto de recursos obtenidos de terceros que, junto a los recursos propios, tiene la finalidad de llevar a cabo una actividad económica. En particular, recursos financieros captados de terceros a través de cualquier instrumento financieros representativo de deuda” (Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, s. f., p. 5).	Fuente del Financiamiento	Fuente interna	¿Cómo financia sus actividades comerciales? ¿Por qué motivo escogió ese tipo de financiamiento?
			Fuente externa	
		Destino del financiamiento	Activo corriente	¿Cuánto y en que invirtió el financiamiento que utilizó?
			Activo no corriente	
		Sistema del Financiamiento	Sistema bancario	¿Solicitó algún otro tipo de financiamiento ofrecido por las entidades del sistema financiero peruano? ¿A dónde recurrió y por qué?
			Sistema no bancario	
Facilidad del Financiamiento	Sistema informal			
Costo del Financiamiento	Tasas de interés	¿Conoce los requisitos y los costos de financiamiento?		
Plazos del Financiamiento	Corto plazo	¿En qué plazo solicitaría el financiamiento?		
	Largo plazo			

Fuente: Elaboración propia en base a la asesoría del DTI

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

Para conseguir la información de la investigación, se utilizaron las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos

Para recoger la información de la investigación; se utilizaron los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas (objetivo específico 1); un cuestionario de preguntas pertinentes abierta (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3).

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumentos las fichas bibliográficas; luego, estos resultados se describieron en el cuadro 01 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se observaron dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados parecidos; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizará la técnica de entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas abiertas; luego, estos resultados serán especificados en el cuadro 02 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se comparará dichos resultados con los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales (si es que hubiera). Finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo y como instrumento los cuadros de resultados 01 y 02; luego, estos resultados serán especificados en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de los resultados se tratará de explicar las coincidencias y no coincidencias a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos

La presente investigación científica fue elaborado de acuerdo a las normas y reglamentos establecidos por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, en especial, lo establecido en el Código de Ética para la Investigación (2019), considerando haber aplicado los siguientes principios:

Libre participación y derecho a estar informado. Este principio establece que las personas que participen en la investigación como sujeto de estudio, tienen que participar voluntariamente y estar informada de cómo se obtendrán y utilizarán los datos en la investigación.

Beneficencia no maleficencia. Este principio establece que los sujetos de estudios deben tener una protección el cual se asegura su bienestar. Así mismo, establece que los resultados a obtener beneficien al participante.

Integridad científica. Este principio establece que el estudiante actuará no solo como investigador, sino como un profesional universitario. Así mismo, actuará cuando se vea entre conflictos de interés que afecte su investigación.

Por último, se considera haber aplicado todas las buenas prácticas del investigador establecidos en el Código de Ética para la Investigación - versión 002.

V. Resultado y Análisis de 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, 2019.

**CUADRO 1:
RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Caballero (2017)	Manifiesta que la mayoría de las MYPE financian con dinero proveniente de terceros, siendo de preferencia de la mayoría las entidades no bancarias por otorgarles mayores facilidades debido a los mínimos requisitos y rápida atención. Así mismo, la mayoría prefieren pagarlo en menos de un año, y lo emplean en abastecimiento de mercadería.
Lezama (2016)	Describe que las características de la MYPE del barrio mercado Centenario de Cajabamba son: Financiamiento con dinero ajeno proveniente de entidades no bancarias devueltas en menos de un año y empleadas en compra de mercadería.
Usquiano (2017)	Afirma que la mayoría de las MYPE financian con dinero proveniente de terceros, dichos financiamientos de tercero fueron de entidades no bancarias, además, son estas entidades las que otorgan mayores facilidades en la obtención de financiamiento; sin embargo, cobran una mayor tasa de interés (más de 3.5% mensual). Para finalizar, devuelven el financiamiento en menos de un año y lo emplean en capital de trabajo.
López (2016)	Afirma que la mayoría financian con dinero proveniente de terceros, así mismos la mayoría menciona que fue de entidades no bancarias; además, son estas entidades las que otorgan mayores facilidades para

la obtención de financiamiento; sin embargo, cobran una mayor tasa de interés (más de 2.16% mensual). Finalmente, devuelven el financiamiento de tercero en menos de un año y lo emplea en mejoramiento de local.

Balcazar (2020), Menciona que, las MYPE de sector abarrotes, financian sus actividades mediante el financiamiento de terceros, con preferencia de obtenerlas de las Cajas Municipales (entidad no bancaria), a largo plazo mediante hipotecas y fue destinado mayormente para maquinaria o equipos.

Romero (2018) Describe que todos las MYPE encuestadas financian con dinero proveniente de terceros, siendo de preferencia de la mayoría obtenerla de entidades bancarias; así mismo, estas instituciones ofrecen facilidades para la obtención; además, cobran una mayor tasa de interés de 3.2% mensual. Por último, lo devuelven en menos de un año y la mayoría emplea en mejoramiento y ampliación de local.

Lopez (2018) Describe que más de la mitad de las MYPE encuestadas financia con terceros, como bases lo anterior, la mayoría dijeron que dichos financiamientos fueron de entidades no bancarias, porque son los que exigen menos requisitos al solicitar créditos; pero, pagando intereses del 2.4% mensual. Finalmente, devuelve el financiamiento de tercero en un plazo menor a un año y además la mayoría lo emplea en fueron empleado en compra de mercadería.

Maguiña (2016) Establece que MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, siendo de las entidades no bancarias. Asimismo, los créditos recibidos fueron a corto plazo y dichos créditos, fueron invertidos como una fuente para el capital de trabajo.

Casimiro (2016) Describe que la mayoría financia de tercero, como bases lo anterior, la mayoría dijeron que dicho financiamiento de tercero fue de entidades bancarias; sin embargo, la mayoría pagan intereses del 3% mensual. Finalmente, para la mayoría lo devuelve el financiamiento

de tercero en menos de un año y la mayoría lo emplea en compra de mercadería.

Huayta (2019) Manifiesta que la mayoría de las MYPE financian sus actividades comerciales con financiamiento mixto; además fueron obtenidos mayormente de las empresas bancarias y poseen una línea de créditos. Sin embargo, el financiamiento fue a largo plazo, he invertido como una fuente para el capital de trabajo,

Luna (2018) Establece que las MYPE del Perú financian sus actividades de con financiamiento proveniente de terceros, principalmente de bancos, utilizando en abastecerse de mercadería ayudando a aumentar sus ingresos. Así mismo las modalidades por dicho financiamiento normalmente son a corto plazo pagando una tasa de interés promedio entre 1.3% a 1.5% mensual.

Martinez (2017) Sostiene que las MYPE de Perú financian con ajeno, acudiendo a entidades no bancarias como a prestamista, por ser más fáciles de obtener, pero con tasas de interés muy altas, por ellos siempre lo obtiene a un plazo corto para no elevar los intereses, he invertido en comprar mercaderías.

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.

**CUADRO 2:
RESULTADOS DEL CUESTIONARIO**

ÍTEM'S (PREGUNTAS)	RESULTADOS
1. ¿Cómo se encuentra su situación financiera actualmente?	Regular, bajo en venta.
2. ¿Cómo financia sus actividades comerciales en el 2019?	Financiamiento Propio.
3. ¿Por qué motivo escogió ese tipo de financiamiento?	Prefiere trabajar con sus propios recursos.
4. ¿Cuánto y en que invirtió el financiamiento que utilizó?	S/. 8,000.00 en Mercadería para la campaña comerciales.
5. ¿Solicitó algún otro tipo de financiamiento?	Si, una Préstamo Bancario.
6. ¿A dónde y por qué?	A Interbank porque ofrece tasa preferencial a sus clientes con tarjeta de crédito
7. ¿Conoce los requisitos y los costos de financiamiento?	Si, conoce lo básico.
8. ¿En qué plazo solicitó el financiamiento?	Corto plazo (12 meses).
9. ¿Considera usted que ese financiamiento ayudaría al crecimiento de su negocio?	Si, porque solventa la falta de capital.

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

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.

**CUADRO 3:
RESULTADOS DEL ANALISIS COMPARATIVO**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuente de financiamiento	Todos los autores coinciden y afirman que la fuente de financiamiento para las MYPE del sector comercio la proveniente de exterior	La propietaria de la empresa Novedades E&M afirma que trabajo con financiamiento propio (interno)	No coinciden
Sistema de financiamiento	9 de 12 autores coinciden y afirman que los recursos financieros que las MYPE del sector comercio solicitan son obtenidos de entidades no bancarias	La propietaria de la empresa Novedades E&M afirma que recurriría a una entidad banco	No coinciden
Plazo de Financiamiento	10 de 12 autores coinciden y afirman que las MYPE del sector comercio prefieren financiamiento de cortos plazo	La propietaria de la empresa Novedades E&M afirma que prefiere financiamiento a corto plazo	Si coinciden
Facilidad de Financiamiento	9 de 12 autores coinciden y afirma que las entidades no bancarias son las que mayores facilidades dan a solicitar financiamiento.	La propietaria de la empresa Novedades E&M afirma que los banco ofrecen mejores condiciones y facilidades a momento de buscar financiamiento.	No coinciden
Destino del Financiamiento	9 de 12 autores coinciden y afirma que el uso que le dan las MYPE del sector comercio al financiamiento es para comprar mercaderías.	La propietaria de la empresa Novedades E&M afirma que utilizo sus recursos en comprar mercaderías para las campañas comerciales.	Si coinciden

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

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

Caballero (2017), Lezama, (2016), Usquiano (2017), López (2016), Balcazar (2020), Romero (2018), Lopez (2018), Maguiña (2016), Casimiro (2016), Huayta (2019), Luna (2018) y Martínez (2017), coinciden en sus resultados que, las MYPE del sector comercio del Perú financian sus actividades con **financiamiento de tercero**, preferentemente de las **entidades no bancarias** con excepción de **Romero (2018), Huayta (2019) y Casimiro (2016)** quienes mencionan a las **entidades bancarias**. Estos resultados no coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Ixchop (2014)** quien menciona que comúnmente son los préstamos de las entidades bancarias las que financian las actividades de las empresas. Finalmente, este resultado son mencionados por **Ccaccya (2015), Trenza (2018), López (s. f.)** los cuales mencionan que al financiamiento ajeno o externo de entidades bancarias y no bancarias como una fuente de financiamiento. Sin embargo, contradicen a **Bernille (2008)** el cual afirma que el financiamiento de las MYPE es asumido con los recursos propio del dueño y de su ganancia en la actividades comerciales.

Por otra parte, **Caballero (2017), Lezama, (2016), Usquiano (2017), López (2016), Balcazar (2020), Lopez (2018), Maguiña (2016), Luna (2018) y Martínez (2017)**, coinciden en sus resultados al establecer que, las principales entidades para el financiamiento son las provenientes del **sistema no bancario**, a causa de que son las que ofrecen mayor facilidad a la hora de solicitar, con excepción de **Romero (2018), Huayta (2019) y Casimiro (2016)** quienes afirman que las entidades del **sistema bancario** son las que tiene mayores facilidades. El cual no coincide con el autor internacional **Ixchop (2014)** porque menciona que la principal dificultada son los

trámites y requisitos que se exigen en las instituciones financieras. Además, **Caballero (2017), Lezama, (2016), Usquiano (2017), López (2016), Romero (2018), Lopez (2018), Maguiña (2016), Casimiro (2016), Luna (2018) y Martinez (2017)**, coinciden que el plazo de financiamiento de tercero siempre es a corto plazo, a causa de que a menor plazo se puede reducir los intereses devengados. Sin embargo, **Huayta (2019) y Balcazar (2020)**, mencionan el largo plazo a causa que utilizan financiamiento por medio de hipotecas o préstamos a largo plazo.

Finalmente, **Caballero (2017), Lezama, (2016), López (2016), Lopez (2018), Maguiña (2016), Casimiro (2016), Huayta (2019), Luna (2018) y Martinez (2017)**, coinciden que las MYPE del sector comercio utilizan el financiamiento para capital de trabajo, siendo más específico, la compra de mercaderías para la venta; coincidiendo con **Ixchop (2014)** que menciona que la prioridad es abastecerse de materiales. No obstante, **Usquiano (2017), Balcazar (2020), Romero (2018)**, coinciden que el uso es para el mejoramiento del negocio e instalaciones.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.

Los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a la propietaria de la empresa Novedades E&M, indicaron que: Actualmente (2019), el negocio se mantuvo con financiamiento propio (interno) obtenidos por las ventas de mercaderías, los cuales podemos identificar dos categorías: 1) Ingresos por vender de útiles escolares, juguetes y accesorios para damas y caballeros y 2) Ingresos por vender de recarga de celular, fotocopias y venta de golosina, bebidas, gaseosa y producto agrícola. Dichas fuentes de financiamiento fueron destinadas para financiar el activo corriente de la empresa, los cuales: el primero fue destinado para financiar existencias (mercaderías), y la segunda fue destinada para financiar el efectivo mínimo para mantener la empresa

(servicios básicos, movilidad, mantenimiento, etc.). Además, existe otra tercera fuente de financiamiento propia identificada, la cual está representada en los ahorros obtenidos por los ingresos que no fueron utilizados y no tuvieron un destino fijo. Sobre su situación actual, nos indicó que es regular, ya que este año (2019) no tuvo los resultados esperados en la campaña escolar, sin embargo, pudo recuperar el costo de inversión y le quedó ganancia en mercaderías que serán utilizadas en próximas campañas.

En cuanto al financiamiento ajeno (externo), indicó que en el 2018 si recurrió al financiamiento de 5,000.00 soles con una tasa de interés anual del 26% aproximadamente, pagando una cuota mensual de 480 soles por 12 meses de una entidad bancaria (MiBanco). El motivo de dicho financiamiento fue a causa de la falta de efectivo (liquidez) para aumentar la inversión destinada a activos corriente (mercadería en útiles escolares). Dicho crédito tuvo una tasa de interés preferencial dada a los miembros del banco con tarjeta de crédito, además, tenía un historial crediticio en dicha entidad por obtención de créditos en el pasado destinada a otras actividades además de su negocio. Así mismo, prefiere financiamiento a corto plazo para no extender sus deudas por muchos años. Por último, afirmó que el financiamiento es una herramienta muy útil y que si le ayudaría a salir adelante cuando necesite de efectivo para una inversión importante.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Al analizar los resultados obtenidos en el tercer cuadro se aprecia que: lo afirmado por los autores de investigaciones pasadas, con los obtenidos aplicando el cuestionario a la propietaria de la empresa de caso coinciden que: **El financiamiento a corto plazo** es de preferencia de las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa

Novedades E&M, puesto que genera pocos intereses. Esto es apoyado por **Caballero (2017), Lezama, (2016), Usquiano (2017), López (2016), Romero (2018), Lopez (2018), Maguiña (2016), Casimiro (2016), Luna (2018) y Martinez (2017)**. Además, las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa Novedades E&M coinciden que los recursos obtenidos se **destinan en financiar activos corrientes**, en específico, compra de mercaderías para la venta. Esto es apoyado por **Caballero (2017), Lezama, (2016), López (2016), Lopez (2018), Maguiña (2016), Casimiro (2016), Huayta (2019), Luna (2018) y Martinez (2017)**.

Sin embargo, con respecto a la **fuerza del financiamiento**, los antecedentes nacionales, regionales y locales no coinciden con el caso en estudio, esto se debe a que, las MYPE del Perú como la empresa en caso, tienen características y situaciones únicas que los diferencian los unos de los otros. Estas diferencias pueden ser: el tiempo en el mercado, la situación financiera y económica, la gestión del negocio, los objetivos y metas, el tipo de producto que comercializa, etc.; los cuales pueden influenciar el tipo de financiamiento el cual se escoja.

Con respecto a la decisión de optar por financiamiento propio se debe a que, la empresa en estudio, al ser una microempresa no tan joven ni tan antigua, constituida por una persona natural, de los cuales, los recursos financieros necesarios para la empresa eran obtenidos del capital invertido por la propietaria junto a las ganancias que el mismo negocio generaba, así mismo, los egresos eran bajos al no tener gastos fijos como alquiler. Por último, con respecto a la gestión, los objetivos y metas, las MYPE de estudio tenía 2 objetivos razonables, los cuales fueron, controlar los gastos al mínimo y recuperar el costo de la inversión, así mismo, el tipo de negocio le permitía

diversificarse en distintos productos, lo cual permitía diversificar sus fuentes de ingresos y no depender de financiamiento externo.

Con respecto al sistema financiero que las MYPE recurren por financiamiento, así como con su facilidad, pasa lo mismo, los antecedentes nacionales, regionales y locales no coinciden con el caso en estudio, esto se debe a que, las MYPE del Perú como la empresa en caso, tienen situaciones financieras y económicas diferentes, además influyen el historial crediticio, ya que esto depende la posibilidad de acceder a un financiamiento externo de una entidad financiera.

Con respecto la decisión de optar por el **sistema bancario** se debe a que, la empresa en estudio, tenía una situación financiera y económica regular, lo cual era la causa por la cual no tenía muchas ganas de arriesgar en aumentar el capital de trabajo, pero, eso no quiera decir que no tiene un buen historial crediticio en entidades bancarias, a causa de obtener financiamiento para otros tipos de actividades que realizaba la propietaria además de su negocio. Esto le permitía tener un respaldo de confianza en caso de escases de recursos financieros necesarios para su negocio, ya que, al haber obtenido financiamientos anteriores, así como, tener una cuenta de ahorro y tarjeta de crédito, le permitía obtener condiciones y tasa preferenciales al momento de optar por financiamiento externo de entidades bancarias

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1.

Revisando los resultados de los antecedentes y habiendo realizado un análisis de ellos se concluye que las MYPE del sector comercio del Perú financian sus actividades económicas con ayuda de entidades no bancarias (financiamiento externo), obteniendo recursos financieros proveniente de créditos bancarios (recurso ajeno), con vencimiento menor a un año (corto plazo); asimismo, dichos recursos son obtenidos de entidades no bancarias porque no requieren demasiados requisitos, lo cual da ventaja que el tiempo de obtención sea más rápido (facilidad del financiamiento); sin embargo, estas entidades manejan tasas de interés más elevados (costo del financiamiento). Finalmente, las MYPE dedicadas al comercio utilizan siempre el financiamiento para abastecerse de mercaderías (activos corrientes) ya que, este es su principal capital de trabajo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2.

Revisando los resultados obtenidos en el cuestionario aplicado a la propietaria y habiendo realizado un análisis de ellos se concluyó que la empresa en estudio Novedades E&M prefiere financiarse con sus recursos propios (financiamiento interno) generados de la venta del negocio (recursos propios), el cual es reinvertido una porción para reabastecerse de mercadería (activo corriente) y la otra porción en los diversos gastos de la empresa. Sin embargo, la propietaria estaría dispuesta solicitar un financiamiento externo, preferentemente de entidades bancarias a corto plazo. Por último, afirma que el financiamiento es una herramienta muy importante.

6.3 Respecto al objetivo específico 3.

Revisando los resultados obtenidos al comparar y habiendo realizado un análisis de ellos, se concluyó que las MYPE del sector comercio del Perú, en su mayoría, y la empresa Novedades E&M coinciden en: El periodo del financiamiento es menor o igual a un año (corto plazo) y el destino del financiamiento es para comprar mercadería (capital de trabajo). Esto se debe a que las MYPE a no prefieren endeudarse en periodos largos y que las entidades financieras no quieren arriesgarse mucho, por ellos, trabajan con tasas de interés elevadas comparadas con otras tasas de intereses ofrecidas a la pequeña y mediana empresa. Además, es normal que las MYPE dedicadas al comercio destinen la mayoría de sus recursos al abastecimiento de mercaderías, ya que de eso se trata su actividad.

6.4 Respecto al objetivo general.

De acuerdo a las conclusiones de los objetivos específicos y la revisión de la literatura, se concluye que: Los antecedentes coinciden que el financiamiento es una herramienta importante para las MYPE, y si son bien empleadas, permiten el crecimiento. Respecto a las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, los antecedentes coinciden que las MYPE se financian tanto con financiamiento interno como externo a un corto plazo, de entidades no bancarias porque son las que más facilidades (menos requisitos) dan al pedir un financiamiento, pero con tasa de interés muy elevadas, y destinadas a financiar las compras de mercadería para la venta. Sin embargo, la empresa en estudio Novedades E&M prefiere financiarse con sus recursos propios generados de la venta del negocio, el cual es reinvertido para abastecerse de nueva mercadería.

VII. Aspectos Complementarios

7.1 Referencias bibliográficas

Aliaga, C. (1995). *Manual de Matemática Financiera: Texto, Problemas y Casos* (2a ed.). Lima, Perú: Universidad del Pacifico. Recuperado a partir de <http://hdl.handle.net/11354/2278>

Asemeco. (2015). Actividades principales del Sector del Metal. *asemeco*. Recuperado a partir de <https://www.asemeco.com/conócenos/sectores/>

Avelino, E. (2006). *Manual de cálculo de intereses* (5ta ed.). Lima, Perú: San Marcos.

Balcazar Beatriz. (2020). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, en el rubro de venta minorista de abarrotes, en el asentamiento humano nueva esperanza, distrito 26 de octubre- Piura, año 2017 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Piura, Perú: (s.n.). Recuperado a partir de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21106/ABARROTES_CAPACITACION_BALCAZAR_PALACIOS_BEATRIZ_AURORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Lima, Perú.

Banco Central de Reserva del Perú. (2019a). Glosario de términos económicos - C. *Banco Central de Reserva del Perú*. Recuperado a partir de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>

Banco Central de Reserva del Perú. (2019b). Glosario de términos económicos - E. *Banco Central de Reserva del Perú*. Recuperado a partir de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/e.html>

- Banco La Hipotecaria. (2014). Glosario términos Financieros. *Banco La Hipotecaria (Colombia)*. Recuperado a partir de <https://www.lahipotecaria.com/colombia/wp-content/uploads/2014/10/Glosario-terminos-Financieros.pdf>
- Bernille, M. (2008). *MANUAL PRACTICO DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Lima, Perú : EDIGRABER.
- Caballero, K. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1918>
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1283>
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad empresarial*, 339, 1-2.
- CepymeNews. (2018). La economía española es una de las más dependientes de las pymes. *Cepymenews*. Recuperado a partir de <https://cepymenews.es/la-economia-espanola-una-las-mas-dependientes-las-pymes-toda-europa/>
- Chinchillas, D. (s. f.). Características de la Empresa | Inicio. *Repositorio del Instituto Tecnológico de Sonora*. Recuperado a partir de http://biblioteca.itson.mx/oa/ciencias_administrativa/oa11/caracteristicas_empre

sa/index.htm

Conceptodefinicion.de. (2019). ¿Qué es Comercio? *Conceptodefinicion.de*.

Recuperado a partir de <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Crespin, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y*

pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa - Chimbote,

2015 (tesis de licenciatura). Chimbote, Perú : Universidad Católica Los Ángeles

de Chimbote. Recuperado a partir de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/877>

Departamento Nacional de Planeación. (2000). Sectores económicos. *Departamento*

Nacional de Planeación. Recuperado a partir de

https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php?title=Sectores_económicos

Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público. (s. f.). Glosario de Términos

Financieros (E-O). *Ministerios de Economía y Finanzas*. Recuperado a partir de

https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_E_O.pdf

Domínguez, J. (2019). CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN - Versión

002 (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH). *Universidad Católica Los*

Ángeles de Chimbote. Chimbote : Perú. Recuperado a partir de

www.uladech.edu.pe

El congreso de la republica del Perú. (2003). Ley de promoción y formalización de la

micro y pequeña empresa (Ley N° 28015). *Diario Oficial El Peruano*. Lima :

Peru. Recuperado a partir de

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

El congreso de la republica del Perú. (2007). Ley que establece la Homologación de

los Contratos de Obra con los Contratos de Bienes y Servicios que celebren las MYPE con el Estado para poder otorgar la Retención del 10% del Monto Total del Contrato como Garantía de Fiel Cumplimiento (Ley N° 29034). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de <https://elperuano.pe/NormasElperuano/2007/06/10/71188-1.html>

El congreso de la republica del Perú. (2010). Ley que Modifica diversas disposiciones con el objeto de mejorar el clima de inversión y facilitar el cumplimiento de obligaciones tributarias (Ley N° 29566). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de <https://elperuano.pe/NormasElperuano/2010/07/28/524851-1.html>

El congreso de la republica del Perú. (2012). Ley que Reforma del Sistema Privado de Pensiones (Ley N° 29903). *Diario Oficial El Peruano*. Lima, Perú. Recuperado a partir de <https://elperuano.pe/NormasElperuano/2012/07/19/816570-1.html>

El congreso de la republica del Perú. (2013). Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (Ley N° 30056). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

El congreso de la republica del Perú. (2019). Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros (Ley N° 26702). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIER/O/20190201_Ley-26702.pdf

Escobar, G., & Arango, R. (2016). La financiación de recursos en las MIPYME del

- sector comercial de Manizales (Colombia). *Ánfora*, 23(44), 149-165.
- Esparza, J. (s. f.). Introducción a la Finanzas Corporativas. *Universidad de Quintana Roo*. Recuperado a partir de <http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/1.1 IntrodFinsCorp.pdf>
- Fadul, C., Cardona, F., Cruz, M., Escobar, G., & Arango, R. (2015). *Acceso a la financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de la ciudad de Manizales (Tesis de Maestría)*. Manizales, Colombia : Universidad Autónoma de Manizales. Recuperado a partir de <http://repositorio.autonoma.edu.co/jspui/handle/11182/659>
- Financlick. (s. f.). El destino de los fondos al solicitar financiación. *Financlick.es (pagina web)*. Recuperado a partir de <https://www.financlick.es/el-destino-de-los-fondos-al-solicitar-financiacion-n-4-es>
- Flores, A. (2004). *Metodología de gestión para las micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana (tesis doctoral)*. Lima, Perú : Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado a partir de <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/380>
- Gestión. (2018). Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA? *Gestión*. Recuperado a partir de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/>
- Gobierno del Perú. (2019). Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE). *Plataforma Digital Única del Estado Peruano*. Recuperado a partir de <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Gómez, A., García, D., & Marín, S. (2009). Restricciones a la financiación de la PYME en México: una aproximación empírica. *Análisis Económico*, XXIV (57), 217-

238. Recuperado a partir de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41312227011>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá (Tesis de Maestría)*. Bogotá DC, Colombia : Universidad Nacional de Colombia. Recuperado a partir de <http://bdigital.unal.edu.co/49025/>
- Huayta, J. (2019). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de bebidas gaseosas en Huaraz, 2018 (Tesis de Licenciatura)*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú : (s.n.). Recuperado a partir de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10415/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAYTA HUANE JEAN CARLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10415/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAYTA_HUANE_JEAN_CARLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Instituto nacional de estadística e Informática. (2015). Glosario de términos. En *Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas, 2013*. Lima : (s.n.). Recuperado a partir de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaes/Est/Lib1301/anexo02.pdf
- Instituto nacional de estadística e Informática. (2016). Glosario de Términos. *Compendio Estadístico Perú 2016*. Recuperado a partir de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaes/Est/Lib1375/glosario2.pdf
- Instituto Peruano de Economía. (s. f.). Sectores Productivos. *Instituto Peruano de Economía*. Recuperado a partir de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

- International Accounting Standards Board. (2020). *Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos*. Lima.
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango (Tesis de Licenciatura)*. Quetzaltenango, Guatemala : Universidad Rafael Landívar. Recuperado a partir de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo. *Cuadernos de Economía*, 38(76), 207-230. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v38n76.60786>
- Lezama, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1750>
- Llorente, J. (2014). Activo no corriente - Qué es, definición y concepto. *Economipedia.com*. Recuperado a partir de <https://economipedia.com/definiciones/activo-no-corriente.html>
- López, D. (s. f.). Fuente de financiación. *Economipedia*. Recuperado a partir de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- López, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/924>

- Lopez, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de Ferretería-Sihuas, 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2549>
- Lucía, & Caro. (2018). El sector terciario. *El Blog del Tiempo*. Recuperado a partir de <https://lagastronomiantigua.wordpress.com/2018/03/10/el-sector-terciario/>
- Luna, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3824>
- Maguiña, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo – Chimbote, 2014 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1040>
- Martinez, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Angela E.I.R.L., Casma (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2037>
- Mendoza, N. (2019). Tipos de entidades financieras en el Perú. *Rebajastuscuentas.com*. Recuperado a partir de

- <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>
- Ministerio de la producción. (2017). Estadística MIPYME. *Ministerio de la producción*. Recuperado a partir de <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme#url>
- Ministerio de la Producción. (2013). Aprueban Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial (Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de <https://elperuano.pe/NormasElperuano/2013/12/28/1033071-5.html>
- Ministerio de la Producción, & Oficina de Estudios Económicos. (2020). *DIAGNÓSTICO PRODUCTIVO REGIONAL ANCASH*. Lima : Ministerio de la Producción.
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2008). Reglamento del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente - Reglamento de la Ley MYPE (Decreto Supremo N° 008-2008-TR). *Diario Oficial El Peruano*. Lima, Perú. Recuperado a partir de <https://elperuano.pe/NormasElperuano/2008/09/30/259023-2.html>
- Ministro de Economía y Finanzas. (2018). Aprueban valor de la Unidad Impositiva Tributaria durante el año 2019 (Decreto Supremo N° 298-2018-EF). *Diario Oficial El Peruano*, pp. 4-5. Recuperado a partir de <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/aprueban-valor-de-la-unidad-impositiva-tributaria-durante-el-decreto-supremo-n-298-2018-ef-1724274-1>

- Municipalidad de Lima. (2019). Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. *Minicipalidad de Lima*. Recuperado a partir de <https://www.munlima.gob.pe/empresas-municipales-y-opd-s/item/27786-caja-municipal-de-credito-popular-de-lima>
- Organización Internacional del Trabajo. (2015). Micro y pequeñas empresas son clave para mejorar empleo y transformación productiva de América Latina y el Caribe. *Organización Internacional del Trabajo*. Recuperado a partir de https://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_400229/lang-es/index.htm
- Parodi, C. (2013). ¿Qué es un sistema financiero? *Gestión*. Recuperado a partir de <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html?ref=gesr>
- Plan de Educación Financiera, Comisión Nacional del Mercado de Valores, & Banco de España. (2010). Glosario de términos de economía y finanzas - Letra F. *Finanzas Para Todos*. Recuperado a partir de <https://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario?buscador=no&query=F>
- *
- Poder Ejecutivo. (2008). Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Decreto Legislativo N° 1086). *Diario Oficial El Peruano*. Lima : Perú. Recuperado a partir de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/DecretosLegislativos/01086.pdf>
- Real Academia Española. (s. f.-a). Definición de Empresa. *Diccionario de la lengua española (23ª ed. - versión 23.4 en línea)*. Recuperado a partir de

- <https://dle.rae.es/empresa>
- Real Academia Española. (s. f.-b). Definición de Financiamiento. *Diccionario de la lengua española (23ª ed. - versión 23.4 en línea)*. Recuperado a partir de <https://dle.rae.es/financiamiento?m=form>
- Real Academia Española. (s. f.-c). Definición de Financiar. *Diccionario de la lengua española (23ª ed. - versión 23.4 en línea)*. Recuperado a partir de <https://dle.rae.es/financiar?m=form>
- Rodríguez, M. [Islas de E. (2017). DIFERENCIA ENTRE INVESTIGACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA [Archivo de Video]. *YouTube*. Recuperado a partir de <https://www.youtube.com/watch?v=FtkTY9WQX6g&t=14s>
- Romero, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina de Sihuas, 2016 (Tesis de Licenciatura)*. Chimbote, Perú : Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5577>
- Samper, javier. (2015). Activo corriente - Qué es, definición y concepto. *Economipedia.com*. Recuperado a partir de <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Sánchez, L. (2016). Financiación de empresas. *EmprendePyme*. Recuperado a partir de <https://www.emprendepyme.net/financiacion-empresas>
- Superintendencia de Banca Seguro y AFP. (2019a). Relación de Entidades Autorizadas a Captar Depósitos. *Portal del Usuario - SBS*. Recuperado a partir de <http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/informalidad->

- financiera/relacion-de-entidades-autorizadas-a-recibir-depositos-del-publico/relacion-de-entidades-autorizadas-a-captar-depositos
- Superintendencia de Banca Seguro y AFP. (2019b). *Sistema Financiero Peruano*. Recuperado a partir de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2019/Julio/SF-0003-jl2019.PDF>
- Superintendencia de Banca Seguro y AFP, & Ministerio de Educación. (2009). *GUÍA DEL DOCENTE - PROGRAMA FINANZAS EN EL COLE*. Lima: Perú. Recuperado a partir de <https://www.sbs.gob.pe/Portals/3/jer/enlaces/Manual-del-docente2.pdf>
- Tello, S. (2020). Mypes unidas para salir del desempleo: una mirada al Decreto Legislativo 1086 y al Decreto de Urgencia 049-2010. *LEX - REVISTA DE LA FACULTAD DE DERECHO Y CIENCIAS POLÍTICAS*, 8(7), 407-424. Recuperado a partir de <http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/2078>
- Torres, D. (2019). *Introducción al Sistema Financiero [Archivo de video]*. YouTube. Recuperado a partir de <https://www.youtube.com/watch?v=7jnauTqS3Rg>
- Trenza, A. (2018). ¿Cuáles son las fuentes de financiación más usadas por una empresa? *AnaTreza*. Recuperado a partir de https://anatreza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/#11_Que_son_los_recursos_financieros_de_una_empresa
- Trujillo, I. (2013). Ley MYPE n° 28015 y su influencia en la formalización laboral de la industria de calzado del distrito de el Porvenir periodo 2012 (tesis de licenciamiento). *Universidad Nacional de Trujillo*. Recuperado a partir de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2531/trujillo_isaac.pdf?s

equence=1&isAllowed=y

Urbina, J. (2011). Sistema Financiero. *temas de gestión*. Recuperado a partir de

<http://urbinaadministracion.blogspot.com/2011/02/sistema-financiero.html>

Usquiano, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio – rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba

– La Libertad, 2015 (Tesis de Licenciatura). Chimbote, Perú : Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado a partir de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2668>

vasquez, gissella. (2013). COSTOS FINANCIEROS. *Prezi*. Recuperado a partir de

<https://prezi.com/x5aux4bhd-vj/costos-financieros/>

Villar, P. (2017). ComexPerú: El 80% de los micro y pequeños negocios en el país son

informales. *El Comercio*. Recuperado a partir de

[https://elcomercio.pe/economia/negocios/informalidad-micro-pequenos-](https://elcomercio.pe/economia/negocios/informalidad-micro-pequenos-negocios-peru-noticia-noticia-448518)

[negocios-peru-noticia-noticia-448518](https://elcomercio.pe/economia/negocios/informalidad-micro-pequenos-negocios-peru-noticia-noticia-448518)

7.2 Anexos

Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA	HIPOTESIS	JUSTIFICACIÓN
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA NOVEDADES E&M - CASMA, 2019	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019?	Objetivo General Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.	El diseño fue no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso.	No habrá hipótesis debido a que la investigación será de tipo cualitativo, el cual no es obligatorio establecer una hipótesis. (Rodríguez, 2017)	Se justifica por su aporte metodológico y práctico. Desde el punto de vista del aporte a la metodología, servirá como guía para futuras investigaciones realizadas en diferentes campos; y desde el punto de vista práctico, proporciona información útil a la empresa de estudio.
		Objetivo Específicos: 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.	La muestra fue el caso en estudio: Novedades E&M de la ciudad de Casma.		
		2. Describir las características del financiamiento de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019. 3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú y de la empresa Novedades E&M de Casma, 2019.	Las técnicas aplicadas fueron la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo Los instrumentos aplicados fueron las fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes abierta y los cuadros 01 y 02 de la investigación.		

Fuente: Elaboración propia con asesoramiento del DTI Manrique, J. (2019)

Anexo 02: Cronograma de actividades

		CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES															
		AÑO 2018								AÑO 2019							
N°	Actividades	Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Meses				Meses				Meses				Meses			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
01	Elaboración del Proyecto	■															
02	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		■														
03	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			■													
04	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				■												
05	Mejora del marco teórico					■											
06	Redacción de la revisión de la literatura.						■										
07	Elaboración del consentimiento informado							■									
08	Ejecución de la metodología								■								
09	Resultados de la investigación									■							
10	Conclusiones y recomendaciones										■						
11	Redacción del pre informe de Investigación.											■					
12	Reacción del informe final												■				
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														■		
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															■	
15	Redacción de artículo científico																■

Fuente: Elaboración propia en base al anexo N° 02 del Reglamento de Investigación - versión 015

Anexo 03: Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Suministros			
• Impresiones	----	----	----
• Fotocopias	----	----	----
• Empastados	80.00	1	80.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	----	----	----
• Lapiceros	0.50	2	1.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub Total			181.00
Gastos de Viaje			
• Pasajes para recolectar información	1.00	8	8.00
Sub total			8.00
Total de presupuesto desembolsable			189.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información den bases de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Modulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de articulo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub Total			400.00
Recursos Humanos			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub Total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			841.00

Fuente: Elaboración propia en base al anexo N° 02 del Reglamento de Investigación - versión 015

Anexo 04: Cuestionario para el recojo de información.

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información sobre el financiamiento de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA NOVEDADES E&M - CASMA, 2019”. La información proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

CUESTIONARIO

Las siguientes preguntas son:

1. ¿Cómo se encuentra su situación financiera actualmente?
2. ¿Cómo financia sus actividades comerciales en el 2019?
3. ¿Por qué motivo escogió ese tipo de financiamiento?
4. ¿Cuánto y en que invirtió el financiamiento que utilizó?
5. ¿Solicitaría algún otro tipo de financiamiento? Fundamente su respuesta
6. ¿A dónde y por qué?
7. ¿Conoce los requisitos y los costos de financiamiento?
8. ¿En qué plazo solicitó el financiamiento?
9. ¿Considera usted que ese financiamiento ayudaría al crecimiento de su negocio?