



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

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO COMERCIAL & MULTISERV. HEBRÓN –
POMABAMBA, 2020**

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

AUTOR

CAMPOMANES MINAYA, HICEDA

ORCID: 0000-0002-2706-1212

ASESORA

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021



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

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO COMERCIAL & MULTISERV. HEBRÓN –
POMABAMBA, 2020**

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

AUTOR

CAMPOMANES MINAYA, HICEDA

ORCID: 0000-0002-2706-1212

ASESORA

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021

1. Título de la tesis

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020

2. Equipo de trabajo

AUTOR

Campomanes Minaya, Hiceda

ORCID: 0000-0002-2706-1212

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

ASESORA

Manrique Placido, 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

Soto Medina Mario

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemín Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

3. Hoja firma del jurado y asesor

SOTO MEDINA MARIO

PRESIDENTE

BAILA GEMÍN JUAN MARCO

MIEMBRO

ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

MIEMBRO

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ASESORA

4. Agradecimiento

A Dios:

Por permitir estar en esta vida con salud, por tener un hogar con mucho amor, y por darme fuerza para continuar con mi propósito.

A mis padres: que son mi motor y motivo para seguir adelante y alcanzar mi sueño; con mucho amor y sacrificios hicieron de mi una persona de bien.

Dedicatoria

A Dios: por darme la fortaleza para seguir adelante y cumplir con mis metas propuestas.

A mis padres, a quienes les debo todo lo que tengo en esta vida. Gracias padres maravillosos, gracias a uds. que me apoyan en todo momento y celebran mis triunfos.

5. Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas; obteniendo de esta manera los siguientes resultados: Según resultados del objetivo específico 1: las Mype se financiaron con capital de terceros (externos), asimismo a través del sistema financiero formal, siendo Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank, etc. con tasa de interés accesible. Respecto al objetivo específico 2: la empresa ha financiado su actividad comercial a través del Banco del Crédito del Perú (BCP) en el mes de enero del año 2020, el importe recibido fue invertido en mercaderías, lo que le ha permitido generar ingresos en época de pandemia, a pesar que muchas actividades comerciales tuvieron que cerrar sus puertas por disposición del gobierno, la actividad que realiza si estuvo dentro de las actividades de primera necesidad. Respecto al objetivo específico 3: Las Mypes y la empresa materia de estudio deben identificar nuevas oportunidades para lograr fondos, obtener adecuada información para comparar los costos de diferentes fuentes de financiamiento. Se concluye que el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa, es un respaldo que ayuda a la empresa a continuar con su crecimiento y expansión, para lograr sus objetivos a corto y a largo plazo.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeñas empresas, comercio.

Abstract

The present investigation had as general objective: To describe the relevant factors of the financing of the national micro and small companies and of Comercial & Multiserv. Hebrón - Pomabamba, 2020. The methodology was qualitative - bibliographic - documentary and case. To collect the information, the literature review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a questionnaire; thus obtaining the following results: According to the results of specific objective 1: the MSEs were financed with capital from third parties (external), also through the formal financial system, being Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank, etc. with accessible interest rate. Regarding specific objective 2: the company has financed its commercial activity through Banco del Crédito del Perú (BCP) in January 2020, the amount received was invested in merchandise, which has allowed it to generate income at the time pandemic, despite the fact that many commercial activities had to close their doors by order of the government, the activity carried out was within the activities of first necessity. Regarding the specific objective 3: The MSEs and the company subject of study must identify new opportunities to obtain funds, obtain adequate information to compare the costs of different sources of financing. It is concluded that financing is the fuel on which a company operates, it is a support that helps the company continue with its growth and expansion, to achieve its short and long-term objectives.

Keywords: financing, micro and small businesses, commerce.

6. Contenido

1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de trabajo.....	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	v
4. Hoja de agradecimiento y dedicatoria.....	vi
5. Resumen y abstract.....	viii
6. Contenido.....	x
7. Índice de cuadros.....	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de literatura.....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	25
2.2 Bases teóricas.....	30
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	30
2.2.2 Teoría de la empresa.....	41
2.2.3 Teoría de las MYPE.....	42
2.2.4 Teoría del comercio.....	45
2.2.5 Reseña histórica.....	46
2.3 Marco conceptual.....	47
2.3.1 Definición del financiamiento.....	47
2.3.2 Definición de la empresa.....	47
2.3.3 Definición de las MYPE.....	48
2.3.4 Definición del sector comercio.....	49
III. Hipótesis.....	50

IV. Metodología.....	50
4.1 Diseño de la investigación.....	50
4.2 Población y muestra.....	50
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	51
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	51
4.5 Plan de análisis.....	52
4.6 Matriz de consistencia.....	52
4.7 Principios éticos.....	52
V. Resultados.....	54
5.1 Resultados.....	54
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	54
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	63
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	67
5.2 Análisis de resultados.....	70
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	70
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	70
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	71
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 Conclusión general.....	74
Aspectos complementarios.....	75
Referencias bibliográficas.....	75
Anexos.....	82
Anexo 01: Matriz de consistencia.....	82
Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	83
Anexo 03: Cuestionario	85
Anexo 04: Cuadro de comparación	89

7. Índice de cuadros

CUADRO N°01.....	54
CUADRO N°02.....	63
CUADRO N°03.....	67

I. Introducción

La expansión y desarrollo de la financiación a las pequeñas y medianas empresas representa una herramienta clave para la transformación de los proyectos sustentables de largo plazo, el incremento de fondos disponibles a la hora de tomar crédito, genera una señal clara para el sector empresario que busca expandir su capital y mejorar sus capacidades. (Cecreda, 2015)

Europa está integrada por 21 millones de PYME, empresas pequeñas y medianas que emplean al 85% de la fuerza laboral. Un número muy importante que significa para este continente, contribuir con la quinta parte del comercio mundial. Un mundo cada vez más globalizado e interconectado, junto con un abanico de financiación más amplio, dará a la pequeña y mediana empresa europea, mayores posibilidades para su crecimiento y desarrollo. (Marcegaglia, 2015)

El financiamiento es de mucha importancia ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción disponible. (Francis, 2016)

Las empresas tienen generalmente un ahorro escaso en relación con el total de sus gastos (de inversión y de explotación) y presentan, en consecuencia, una necesidad de financiamiento que puede ser definida como la diferencia entre sus gastos y su autofinanciamiento. En los periodos de crecimiento el autofinanciamiento es insuficiente para asegurar la expansión de las empresas y estas se ven obligadas a acudir a los bancos a fin de obtener los recursos necesarios. El faltante de financiamiento evidencia que las empresas se ven forzadas a recurrir en todos los casos

al financiamiento externo, pero este tiene un carácter complementario en ciertas economías y un carácter decisivo en otras. El nivel de la tasa de autofinanciamiento esta así en la base de una distinción de los sistemas financieros entre las economías de mercados financieros y las economías de endeudamiento. En las primeras, las empresas tienen una tasa de autofinanciamiento elevada y los recursos externos, obtenido principalmente mediante la emisión de activos financieros, tienen un papel complementario en el aporte de recursos de financiamiento. En cambio, en las economías de endeudamiento las empresas presentan una débil tasa de autofinanciamiento; su actividad corriente y la realización de sus inventarios implican, en consecuencia, que recurren significativamente al crédito bancario. . (Hernández, 2017)

La mayoría de empresarios de las micro y pequeña empresa considera que uno de los problemas principales que tiene que afrontar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero. Aunque en sus campañas pareciera que las entidades financieras les expresaran a los emprendedores, que el dinero está disponible solo para que lo soliciten, la verdad es que se tendrá que cumplir con cierto perfil y requisitos. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirles la garantía de un tercero. Debemos señalar que el campo de las micro finanzas existe créditos que se otorgan sin respaldo de una garantía tradicional por montos muy pequeños; sin embargo, el tipo de garantía que se solicita es de carácter solidario por parte de sus vecinos o conocidos del solicitante. (Lira, 2013)

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente: **¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el Objetivo General: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020. Para poder lograr el objetivo general, nos hemos planteado lo siguiente objetivos específicos :

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.
3. Explicar si los factores relevantes del financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y como caso específico de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020. De esta manera conocimos más sobre las principales fuentes y formas de financiamiento que existen en el mercado para las empresas del sector comercio con el fin de seleccionar el más adecuado para su obtención y lograr su crecimiento empresarial .

Asimismo esta investigación se usará como base para realizar otros estudios afines con las empresas del sector comercio, que tiene como actividad económica principal la compra y venta de materiales de construcción, y de igual forma el presente

estudio analizará los factores para mejorar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas que servirán como antecedente en el momento de querer acceder a algún tipo de financiamiento para disminuir las tasas de mortalidad de estas micro y pequeñas empresas .

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Según resultados del objetivo específico 1: las Mype se financiaron con capital de terceros (externos), asimismo a través del sistema financiero formal, siendo Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank, etc. con tasa de interés accesible. Respecto al objetivo específico 2: la empresa ha financiado su actividad comercial a través del Banco del Crédito del Perú (BCP) en el mes de enero del año 2020, el importe recibido fue invertido en mercaderías, lo que le ha permitido generar ingresos en época de pandemia, a pesar que muchas actividades comerciales tuvieron que cerrar sus puertas por disposición del gobierno, la actividad que realiza si estuvo dentro de las actividades de primera necesidad. Respecto al objetivo específico 3: Las Mypes y la empresa materia de estudio deben identificar nuevas oportunidades para lograr fondos, obtener adecuada información para comparar los costos de diferentes fuentes de financiamiento. Se concluye que el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa, es un respaldo que ayuda a la empresa a continuar con su crecimiento y expansión, para lograr sus objetivos a corto y a largo plazo.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, excepto el Perú, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

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

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, sobre temas relacionados con la variable del estudio.

Jara (2020) en su tesis Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa distribuidora Ferretera M.J.M. S.A.C. – Chimbote, 2019, tuvo como Objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Distribuidora Ferretera M.J.M. S.A.C. - Chimbote, 2019. Este informe para su elaboración se utilizó la metodología cuantitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados Respecto al objetivo específico 01: Según los autores revisados de los antecedentes, la mayoría de las micro y pequeñas empresas tiene la oportunidad de recurrir al financiamiento de terceros optando por obtener el crédito de la Banca Formal. Respecto al objetivo 02, respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Distribuidora Ferretera M.J.M. S.A.C., y con los resultados obtenidos, podemos afirmar que utilizo el financiamiento por parte de terceros. Respecto al Objetivo específico 03: De acuerdo a los resultados obtenidos del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los factores relevantes se relacionan ambas en donde se afirman que obtienen financiamiento. Conclusión general: Se propone a la empresa Distribuidora Ferretera M.J.M. S.A.C., que mantenga las buenas referencias de crédito en cuanto a la puntualidad de los pagos de las cuotas.

Torres (2018) en su tesis para optar el título profesional de contador público titulada: *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017*. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo General: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la banca formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses u/o 1 año, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en capital de trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la banca formal. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las utilidades de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región por lo que esta se encuentra en vías de desarrollo. En ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes,

hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas.

2.1.3. Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, sobre aspectos relacionados con muestras variables y unidades de análisis.

Giraldo (2021) en su tesis denominada Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Micro Empresa “Corporación Almendra” S.A.C. rubro construcción del distrito de Independencia, provincia de Huaraz, 2019, Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019. El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, el diseño fue descriptivo simple, con una población de 06 y la muestra censal de 06, la técnica que se empleo fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Los resultados permitieron determinar que el 83% recurren al financiamiento mediante créditos, mientras el 83% afirman realizar inversión estratégica; así mismo, ninguno no utilizó el Factoring, Leasing, Hipoteca y apalancamiento por desconocimiento sus ventajas. En cuanto a la rentabilidad financiera el 67% consideran evaluar la rentabilidad para dar valor a su empresa. Finalmente, se concluye que la propuesta de mejora para emplear los instrumentos financieros se debe estructurar nuevas formas de

financiamiento que permita lograr establecer objetivos y fortalecer la inversión estratégica para el logro de los objetivos al mediano y largo plazo; así mismo, impulsar el análisis de la rentabilidad a partir del manejo de ratios que permiten evaluar el retorno de la inversión, esto permitirá tomar decisiones de manera adecuada y oportuna orientadas hacia proyectos cuya rentabilidad supere su costo del capital.

Bustillos (2021) en su tesis Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE sector comercio caso Ferretería La Pirámide E.I.R.L. Ambo, 2019, tiene por finalidad en determinar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio caso Ferretería La Pirámide EIRL Ambo, 2019. Este rubro es de mucha importancia porque está vinculado con el sector construcción ya que tiene un promedio de crecimiento de 5.1%. según (CCL, 2019), señala que la recuperación de la inversión pública permite el impulso para el sector construcción que alcanzaría una expansión de 4.1% en el 2019 y 6.5% en el 2020, básicamente por el consumo interno del cemento, y materiales de construcción. Este estudio, el tipo es aplicada, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: respecto a los fuentes de financiamiento: la empresa considera tanto el financiamiento interno y externo, en el interno los ahorros personales y en el externo el crédito de las entidades bancarias y de los proveedores. Respecto a los plazos financiamiento: la que

más se ajusta a su situación financiera y posibilidades de pago es el largo plazo para el crédito bancario, pero el corto plazo para el crédito de proveedores, Respecto a los tipos de crédito: la empresa elige el crédito bancario y el crédito de los proveedores. Finalmente se puede concluir que el financiamiento que viene empleando y la rentabilidad mejora ligeramente las posibilidades de la empresa.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier localidad de Nuevo Chimbote; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Santillán (2020) Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Microempresas del rubro Ferretería, Caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019, tuvo como objetivo mejorar las oportunidades de las fuentes de financiamiento. Es así que se plantearon propuestas de mejora acerca de las fuentes de financiamiento, con la finalidad de dar a conocer al dueño de esta empresa los factores relevantes que nos brinda estas fuentes de financiamiento y de esa manera mejore la rentabilidad de su negocio. La metodología que se utilizó en la presente investigación fue de nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de caso. Se tomó como población a todas las microempresas del rubro ferretería del distrito de Pillco Marca, Se tomó como muestra a la microempresa Pablo Callupe Benjamín y como técnica se utilizó la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario con 14 preguntas debidamente estructuradas. Se obtuvo como resultado que el dueño de la

ferretería ha acudido al financiamiento interno para iniciar su negocio, así mismo obtuvo financiamiento externo para ampliar su negocio compra de mercadería. Como conclusión se ha obtenido que las fuentes del financiamiento ayudan a mejorar la rentabilidad de la ferretería, porque estos son indispensables para el desarrollo económico de su negocio.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. Jensen y Meckling, identifican

dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash

y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes. López (2014)

Las empresas requieren de recursos financieros para el normal desempeño de sus actividades y/o llevar a cabo proyectos que le permitan alcanzar diversos objetivos como pueden ser los de aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. Sin embargo, la falta de liquidez las deriva a la búsqueda de fuentes de financiamiento que les provea de estos recursos y que impliquen una serie de decisiones puesto que ello tiene un impacto en el progreso y desarrollo de la organización. Existen diversas formas de financiamiento como alternativas para estas unidades productivas, las cuales serán utilizadas de acuerdo a las necesidades que se tengan. (Ccaccya, 2015)

2.2.1.1 Fuentes del financiamiento

Existen dos fuentes de financiamiento :

Financiamiento interno

También conocidos como autofinanciación es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

Entre ellas se consideran las siguientes

a) Recuperación de las Cuentas por Cobrar. Se refiere a los comprobantes de pago pendientes por cobrar (facturas, boletas, etc.) que van a

servir como fuente de financiamiento para alguna necesidad en específico por cubrir que tenga la micro y pequeña empresa.

b) Realización de los inventarios. Se considera una forma de financiamiento la realización de los inventarios en alguna ocasión específica para respaldar ciertas necesidades que tengan las micro y pequeñas empresas.

c) Venta de activos fijos. Es considerado también una forma de financiar alguna necesidad que tenga la microempresa.

d) Capitalización de utilidades, o beneficios no distribuidos de la empresa. Cuando la microempresa obtiene utilidades y no son repartidas con el personal o socios son añadidas al capital, ampliándolo y por lo tanto generando una forma de cubrir requerimientos. (Trenza, 2018)

Financiamiento externo (o de terceros)

Es aquel que no ha sido generado por la propia actividad de la empresa y se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa y es necesario recurrir a terceros. (Trenza, 2018)

Entre éstas podemos mencionar las siguientes :

a) Proveedores. Por medio de los créditos comerciales generando así tener un capital de trabajo para poder realizar sus actividades firmando un documento que deje constancia del crédito que se está realizando (letra, pagaré, factura, etc.).

b) Entidades financieras bancarias. Ésta es la opción que comúnmente

los microempresarios recurren primero al verse en la necesidad de financiamiento, la cual resulta ejecutarse siempre y cuando se cumpla con todos los requisitos que solicita.

c) Empresas de capital de inversión. En ocasiones se puede optar por ésta, la que aportarán el financiamiento que las micro y pequeñas empresas necesiten a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

d) Cajas municipales de ahorro y créditos. Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) son pieza fundamental en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas ya que son las entidades que son muy similares a los bancos, sin embargo exigen menos que ellos, lo que hace más accesible a los micro y pequeños empresarios poder obtener su financiamiento y asu vez impulsar el avance de la economía peruana. Estas entidades financieras lograron un crecimiento de colocaciones de 15.02% durante el 2017.

e) Entidades de desarrollo para la pequeña y microempresa (EDPYMES). Son las que tienen por objeto brindar el financiamiento que necesiten personas naturales o jurídicas que se encuentran desempeñando actividades calificadas como micro y pequeña empresa. “Estas surgieron con el motivo de promover la conversión de las ONG en entidades reguladas”

f) COFIDE. La corporación Financiera de Desarrollo, en el Perú, viene a ser la única especializada como banco de segundo piso que se creo en 1971, para el apoyo financiero directo de las micro y pequeñas empresas obteniendo recursos de organismos multilaterales y de la banca comercial internacional, para luego canalizarlos a través de las instituciones del Sistema Financiero Nacional.

g) Préstamos por amigos o familiares. Suelen haber ocasiones en las cuales el micro y pequeño empresario se ve en la necesidad de financiamiento y recurre a personas cercanas, lo cual a veces termina siendo más beneficioso ya que se obtienen los recursos a una tasa de interés baja, o muchas veces sin ella.(Guimoye, 2016)

2.2.1.2 Plazos del financiamiento

Los financieros y contadores, utilizan el concepto de corto plazo y largo para mostrar en los estados financieros las deudas que tiene la empresa en función del plazo en que deben pagarse.

El financiamiento a corto plazo

Se consigue fácil y rápidamente, no cobran tasas de interés muy altas y el trámite no conlleva muchos requisitos, y en muchos casos ni siquiera se pide garantía. Una deuda de corto plazo, es la que debe pagarse dentro de los próximos doce meses.

Los tipos de financiamientos a corto plazo son:

Crédito comercial. Incluye el financiamiento de proveedores, impuestos diferidos y financiamiento de inventario.

Crédito bancario. Las condiciones que establecen los bancos son flexibles y se otorgan rápidamente, permitiendo cubrir faltantes de capital para actividades operativas.

Pagarés. Cuando el préstamo lo hace un particular a cambio de la devolución del dinero, más el interés pactado, en una fecha determinada.

Línea de crédito. Son montos de dinero que el banco pone a disposición del cliente corporativo para que los utilicen en el momento que lo requieran dentro del límite otorgado.

Papeles comerciales. Son una especie de pagarés no garantizados emitidos por las empresas y en poder de bancos y fondos de pensiones.

Financiamiento con base a inventarios. La garantía son los inventarios de la empresa, por lo que, en caso de incumplimiento de pago, estos tendrían que entregarse al acreedor.

El financiamiento a largo plazo

No es tan fácil poder conseguirlo y el trámite conlleva ciertos requisitos, y en la mayoría de casos se pide garantía. Una deuda a largo plazo, es la que tiene un vencimiento a más de un año.

Los tipos de financiamientos a largo plazo incluyen:

Préstamo hipotecario. Cuando la garantía la constituye una propiedad de la empresa, la cual cambiaría de dueño si la deuda no se pagara según lo convenido.

Emisión de acciones. Es una forma en que las empresas se consiguen capital de trabajo o para sus planes de crecimiento en los mercados, a cambio de otorgar a los inversionistas una parte de la propiedad de sus activos.

Bonos. También se maneja a través de los mercados de dinero, pero, a diferencia de las acciones, no otorgan al tenedor ninguna propiedad sobre la empresa. Más bien es una especie de préstamo que hacen los inversionistas a cambio de la tasa de interés acordada en un plazo definido.

Arrendamiento financiero. Es cuando en lugar de comprar un activo, por ejemplo, una maquinaria se arrienda para utilizarla en los procesos productivos de la empresa. (Bancobase, 2018)

2.2.1.3 Costos del financiamiento

Son las tasas de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas.

Clasificación de los tipos de interés

a) Según su fuente (origen de su creación).

Los intereses pueden ser convencionales (o voluntarios), o legales. · El interés convencional (o voluntario) surge de la voluntad de las partes, pudiendo provenir de un contrato o convención; es consecuencia de la autonomía de la voluntad. El interés legal, por su parte, es el consagrado por la ley, nace por imperio de ésta y sin la voluntad de las partes. La ley fija la obligación del deudor de pagar intereses.

b) Según la función económica que desempeñen.

Los intereses pueden ser compensatorios o moratorios. Esto significa que hay que distinguir en una línea temporal dos momentos: desde que se contrae la obligación hasta que el deudor es constituido en mora (interés compensatorio), y a partir de ese momento hasta que se produce el pago (interés moratorio)

c) Según se calculen en forma directa o capitalizada.

Interés simple. Es el interés generado en forma directamente proporcional al capital, tiempo y tasa. Se calcula de esta manera desde el inicio hasta el final del plazo de la operación.

Interés compuesto. En este caso se da una capitalización periódica de los intereses, los cuales van a formar parte del capital, sumándose a él, y sobre este nuevo capital se devengan futuros intereses. Se trabaja a interés compuesto cuando los intereses producidos al cabo de un período se capitalizan y a su vez siguen produciendo intereses hasta el final del plazo.

Tasa de interés

Es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. También puede decirse que es el interés de una unidad de moneda en una unidad de tiempo o el rendimiento de la unidad de capital en la unidad de tiempo. En el contexto de la banca se trabaja con tasas de interés distintas:

Tasa de interés activa: Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del banco central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito a los usuarios de los mismos. Son activas porque son recursos a favor de la banca.

Tasa de interés pasiva: Es el porcentaje que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen.

Tasa de interés preferencial: Es un porcentaje inferior al "normal" o general (que puede ser incluso inferior al costo de fondeo establecido de acuerdo a las políticas del Gobierno) que se cobra a los préstamos destinados a actividades específicas que se desea promover ya sea por el gobierno o una institución financiera. Por ejemplo: crédito regional selectivo, crédito a

pequeños comerciantes, crédito a ejidatarios, crédito a nuevos clientes, crédito a miembros de alguna sociedad o asociación, etc.

Tipos de interés nominales y reales

Los tipos de interés se modulan en función de la tasa de inflación. El tipo de interés real es la rentabilidad nominal o tasa de interés nominal de un activo descontando la pérdida de valor del dinero a causa de la inflación. Su valor aproximado puede obtenerse restando la tasa de inflación al tipo de interés nominal. Por lo tanto, el tipo de interés nominal, que es el que aparece habitualmente como cantidad de interés en los créditos, incluiría tanto el tipo de interés real como la tasa de inflación. Cuando el tipo de interés nominal es igual a la tasa de inflación, el prestamista no obtiene ni beneficio ni pérdida, y el valor devuelto en el futuro es igual al valor del dinero en el presente .
(Wikipedia,2020)

2.2.1.4 Usos del financiamiento

Comúnmente se solicita un financiamiento cuando se necesita capital de trabajo, se requiere adquirir activos u obtener mayor liquidez para tu negocio, pudiendo clasificarlo de la siguiente manera:

a) Activos fijos

Son las inversiones en activos tangibles requeridas por un proyecto, en términos generales se agrupan o subdividen en: terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo, y muebles y enseres.

b) Activos intangibles o nominales

Conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia, que contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el curso normal de los negocios

Para su cálculo y presupuestación, se subdividen en: licencias, patentes, marcas, gastos legales de apertura, diseño de los procesos administrativos y contables, gastos de puesta en marcha, como: capacitación al personal de inicio, gastos generados en las pruebas iniciales de las maquinarias y de los procesos de producción (materiales, energía, mano de obra, mantenimiento), promoción del producto, etc.

c) Activos corrientes (Capital de trabajo)

Son los recursos necesarios, en la forma de activos corrientes, para la operación normal del proyecto durante un ciclo productivo , para una capacidad y tamaño determinados.

Estos recursos han de estar siempre disponibles y representados en: inventario de materias primas, inventario de productos en proceso, inventario de productos terminados, otros inventarios (como repuestos para la maquinaria y equipos), cartera o cuentas por cobrar a clientes y efectivo para atender los egresos necesarios durante el ciclo productivo.(Ballesteros, 2017)

2.2.1.5 Requisitos del financiamiento

Normalmente para obtener un crédito financiero se tiene que cumplir con ciertos requisitos como son:

- Negocio con 6 meses de funcionamiento como mínimo.
- No tener deudas morosas en el sistema financiero.
- Fotocopia de DNI del representante legal.

- Ficha RUC
- Recibo de servicios (luz o agua)
- Acta de constitución de la empresa.
- Vigencia de poderes actualizada
- Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.
- Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía de ser el caso.
- Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.(Mi banco, 2020)

2.2.2. Teoría de la empresa

Tipos de empresas según el tipo de Actividad

Empresas del sector primario

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

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

Empresas del sector secundario

En este sector se encuentran aquellas empresas que llevan a cabo la transformación de materias primas por medio de los más complejos procesos de producción y elaboración de materias primas por medio de los más

complejos procesos de producción y elaboración. El sector textil y la industria química se contextualizan en este punto. Esta transformación de las materias primas gracias a la creación de productos de satisfacción básica para la sociedad, es muy importante para la economía.

Empresas del sector terciario

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

Una clasificación alternativa es:

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

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

Servicio: Son aquellas que brindan servicio a la comunidad. (Chacon, 2013)

2.2.3. Teoría de las MYPE

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

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

El sector de la Micro y Pequeña Empresa surge como un fenómeno socio económico que ha transformado paulatinamente las economías de la mayoría de países a nivel mundial, principalmente los sudamericanos entre ellos nuestro país, como respuesta a muchas necesidades insatisfechas por parte de los sectores más pobres de la población, desempleo, bajos recursos económicos trabas burocráticas, etc. (Lastra, 2018)

En el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, 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) son las que se encuentran vigentes a la fecha, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056.

Características de las MYPE:

Para poder calificar como micro o pequeña empresa, a efecto de acogerse al Régimen Laboral Especial para la Micro y Pequeña Empresa las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Microempresa: Valor de volumen de ventas anuales como máximo la cantidad de 150 unidades impositivas tributarias (UIT) considerando la UIT 2020 = S/ 4300.00.

Pequeña Empresa: Valor de volumen de ventas anuales como máximo la cantidad de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT) considerando la UIT 2020 = S/ 4300.00. (Mintra, 2019)

Beneficios laborales de las MYPE

Solo se generan los siguientes derechos para los trabajadores de una micro y pequeña empresa:

- **Remuneración.** Para ambas la remuneración mínima vital.
- **Vacaciones.** 15 días por año completo de servicio.
- **Descanso semanal y en días feriados.**
- **CTS.** Sólo a los de la Pequeña empresa les corresponde 15 remuneraciones diarias por año completo de servicio.
- **Gratificaciones.** Sólo a los de la Pequeña empresa les corresponde 2 gratificaciones equivalentes a medio sueldo cada una.
- **Utilidades.** Sólo a los de la Pequeña empresa.
- **Indemnización por despido arbitrario.** Para la Micro empresa corresponden 10 remuneraciones diarias por año completo de servicio con tope de 90 remuneraciones diarias. La pequeña empresa corresponden 20 remuneraciones diarias por año de servicio con tope de 120 remuneraciones

diarias. (Arias, 2017)

Registro de la micro y pequeña empresa (REMYPE)

Es un registro en el que pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la Ley MYPE.

Pueden entrar en REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben tener como mínimo un trabajador.

No pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. (Mintra, 2019)

2.2.4. Teoría del comercio

Los orígenes del comercio se remontan a la época de trueque de la era del Neolítico. El comercio es tan antiguo como la sociedad y no podríamos concebir esta sin él. Y es que ahora la palabra comercio es sinónimo de crecimiento, grandes marcas y globalización, pero hace miles de años era todo muy diferente. En la actualidad el comercio es una actividad de la economía de los pueblos, destinada a relacionar a los sectores de producción y consumo, tanto nacional como internacional. La finalidad del comercio está en satisfacer las necesidades del consumidor y en alcanzar las utilidades económicas para el comerciante. (Bolsalea, 2020)

2.2.5. Reseña histórica

COMERCIAL & MULTISERV. HEBRÓN es un comercio peruano localizado en ANCASH, POMABAMBA, POMABAMBA, inicio sus actividades económicas el 09/08/2013. Este comercio fué inscrito el 09/08/2013 como **PERSONA NATURAL**

CON NEGOCIO, se encuentra registrada en la SUNAT con el RUC **10476228218**.

Dirección: JR. HUAMACHUCO NRO. 526A(FRENTE A LA PLAZUELA DE CONVENTO)

Celular: (43) 968254840

Este comercio tiene por actividad económica venta de productos de primera necesidad, venta de productos de limpieza para el hogar y otras actividades de tipo servicios

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición del Financiamiento

Se define al financiamiento como un acto en el cual una empresa adquiere el dinero que necesite fundamentalmente para la hora de emprender una actividad económica, por lo cual se considera ineludible para cualquier comienzo de negocio. (Enciclopedia de Clasificaciones ,2017)

Se define al financiamiento como el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para llevar a realizarse un proyecto, adquiera activos, bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos pendientes con sus proveedores. (Significados , 2019)

Se define al financiamiento como la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente. (García, 2017)

2.3.2. Definición de la empresa

Empresa es una entidad compuesta por un grupo de personas que destina recursos financieros propios o de terceros para llevar a cabo actividades industriales, comerciales o de servicios, bien sea con fines lucrativos o no. (significados, 2020)

Una empresa es un sistema con su entorno definido como la industria en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial". Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, un plan de negocio, objetivos, tácticas y políticas de actuación. (Wikipedia,2020)

Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación. (Sánchez, 2015)

2.3.3. Definición de las MYPE

Las micro y pequeña empresa son las unidades económicas constituidas 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.

Existe una clasificación denominada MYPE (Micro y pequeña empresa), para favorecer con la legislación laboral a las microempresas y pequeñas empresas; estas en el Perú, generan el 80% del empleo. (Canaviri,2018)

En el Perú las MYPEs hacen su aparición a partir de la década del ochenta; sin embargo, ellas se han venido gestando desde los años cincuenta como solución al problema del desempleo y bajos ingresos, sobre todo en la capital, a consecuencia, de las olas de inmigración que empezaron a llegar del interior del país. Representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. Además brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). (Pymesperuana, 2013)

2.3.4. Definición del sector comercio

Actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios que los necesite para su uso propio, venderlo a un tercero o transformarlo en otro bien, es decir cambiar algo a un determinado valor similar. (Wikipedia, 2020)

La definición de comercio puede ser tan amplia o tan corta como lo deseemos. El comercio es, básicamente, el intercambio de bienes y servicios por otros bienes y servicios de igual valor. También nos podemos referir como comercio a los establecimientos o almacenes donde se realiza esta actividad económica. Los individuos que se encargan de estos procesos son conocidos como comerciantes. Un comerciante se dedica a ofertar bienes y servicios a cambio de un valor determinado. Este valor debe ser equivalente al bien o servicio presentando por el comerciante. (De la Rosa, 2018)

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto como intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (Sevilla, 2018)

III. Hipótesis

No aplica en los estudios de caso descriptivos o cualitativos, pues sólo se formulan hipótesis cuando se pronostica un hecho o dato. por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos ya que su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo y las hipótesis son guías de una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado. (Hernández, 2014)

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo ningún aspecto de la variable, caso o personas ya que la investigación solo se limitó a describir las variables en su contexto dado. Fue descriptivo porque solo se limitó a describir los aspectos más relevantes de la variable. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación (objetivo específico 1) comprendió solo hacer una revisión bibliográfica de la literatura pertinente. Fue documental porque también se revisó algunos documentos (sobre todo estadísticos)

pertinentes al estudio. Finalmente fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa (objetivo específico 2).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas nacionales.

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa materia de estudio.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organizacional (ConceptoDe definición de, 2018)	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si () No () ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si () No ()
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si () No () ¿Utiliza Banca Formal? Si () No ()
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés?
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si () No () ¿A Largo Plazo? Si () No ()
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si () No () ¿Obtuvo Facilidades? Si () No ()
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Fijo? Si () No () ¿Lo usa para Activo Corriente? Si () No ()

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas cerradas.

4.5. Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1, se realizó una recopilación exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2, se elaboró un cuestionario en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al Titular gerente de la empresa en estudio.

Para cumplir con el objetivo específico 3, se realizó un análisis para explicar los aspectos relevantes del objetivo 1 y 2.

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis de los resultados se elaboró teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

4.6. Matriz de consistencia

Ver Anexo N°01

4.7. Principios éticos

Uladech (2019) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

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

Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

Integridad científica: La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

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

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales.

Cuadro 1

Resultados de antecedentes

AUTOR (ES)	RESULTADOS/FACTORES RELEVANTES
Jara (2020)	Menciona que el financiamiento que obtuvo la microempresa fue de la Banca formal - Banco BCP, en la cual obtuvo un monto que le ha permitido seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ganancias y mejorando su capacidad de desarrollo económico y social
Torres (2018)	Afirma que la empresa en estudio que se han financiado con fuentes externas, el crédito recibido fue con un interés de 21.50% anual,. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución.
Giraldo (2021)	Manifiesta que a la empresa estudiada solicitó un financiamiento a través de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas .

Bustillos (2021)	Sostiene que el préstamo que recibió la Mype fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los vistan a realizar sus compras, además de obtener utilidades.
Santillán (2020)	Sustenta que al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa, tuvo acceso a un financiamiento, contando con la oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

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

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir los factores relevantes del financiamiento de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.

Cuadro 2

Resultado de la Recolección de información

I. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio ?

Si () No (X)

2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros ?

Si (X) No ()

3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal ?

Si (X) No ()

Menciones:BCP Banco de Crédito del Perú

4. ¿ Financia sus actividades con entidades Financieras ?

Si () No (X)

Menciones:

5. ¿ La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito ?

Si (X) No ()

6. ¿ Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito ?

Si () No (X)

7. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras privadas ?

Si (X) No ()

8. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras públicas ?

Si () No (X)

9. ¿ Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados ?

Si (X) No ()

10. ¿ Los créditos otorgados, fueron a corto plazo ?

Si (X) No ()

11. ¿ Los créditos otorgados, fueron a largo plazo ?

Si () No (X)

12. ¿ Considera aceptable la tasa de interés por el crédito ?

Si (X) No ()

13. ¿ El crédito fue invertido para el capital de trabajo ?

Si (X) No ()

14. ¿ El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

15. ¿ El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal ?

Si () No (X)

16. ¿ Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa ?

Si (X) No ()

17. ¿ Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento ?

Si (X) No ()

18. ¿ Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa ?

Si (X) No ()

19. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 5,000
- b) 5,000 – 10,000
- c) 10,000 – 20,000
- d) 20,000 a más _____S/. 20,000.00 (Veinte Mil Soles)

20. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos ?

- a) 06 meses
- b) 12 meses (X)
- c) 24 meses
- d) Otros

21. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos ?

Tasa de Interés: 15.20% Anual1.27%..... Mensual

II. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO :

- **Ficha RUC** (X)
 - **DNI Representante Legal** (X)
 - **Vigencia de Poder** (X)
 - **Recibo de Luz o Agua** (X)
-

-	3 Últimos PDT	(X)
-	Declaración Anual	(X)
-	Estado de Situación Financiera	(X)
-	Constitución de la Empresa	(X)
-	Aval	()

Fuente propia: En base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Explicar si los factores relevantes del financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.

Cuadro 3

Resultados del Análisis del Objetivo 1 y 2

Factores relevantes	Factores relevantes del objetivo específico 1	Factores relevantes del objetivo específico 2	Análisis explicativo
Fuente de Financiamiento	Financiamiento de terceros (externo).	Financiamiento de terceros (externo).	Es fundamental identificar nuevas oportunidades para lograr fondos. La diversificación amplia las oportunidades para encontrar la mejor solución y el menor costo para cada necesidad. Se debe obtener adecuada información para comparar los costos de diferentes fuentes de financiamiento.
			El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las

Sistema Financiero	Acceso al sistema financiero bancario y no bancario	Acceso al sistema financiero bancario	MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras)
Institución financiera	Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, caja municipal, entre otros	Banco de Crédito del Perú.	La formalidad de una MYPE facilita la evaluación del crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de la entidad financiera
Costo del financiamiento	Tasa de interés dentro del 19% del sistema bancario y 45% de la caja Municipal	Tasa de interés del crédito financiero 15.20% anual.	El financiamiento de las entidades financieras permite acceder a tasas de interés más bajas así como a acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada.
Plazo de Financiamiento	Créditos financieros fueron a corto plazo y a largo plazo.	Crédito al cual accedió fue a Corto Plazo (12 meses).	Antes de solicitar un crédito vale la pena asegurarse de que se tendrá capacidad para cubrir la deuda en su totalidad en el plazo establecido. Eso significa estar seguro de que tendrá los ingresos necesarios para pagar oportunamente, considerando todo tipo de posibles eventualidades y emergencias.
			Es importante que las Mype hagan un buen uso de los créditos. Que lo utilicen, básicamente, para

Uso del Financiamiento	Inversión del crédito en capital de trabajo y activo fijo.	Inversión en Capital de Trabajo (Mercaderías).	capital de trabajo. Esas cosas no vienen del control de un ministerio, vienen del propio empresario”. Hay muchos que lo utilizan para capital de trabajo. Que es en lo que debería usarse. Si importas mercaderías, deberías invertir en comprar mercadería; o si vendes insumos, inviertes en insumos”.
-----------------------------------	--	--	--

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

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores mencionados de los antecedentes revisados tanto nacionales, regionales refieren que las Mype se financiaron con capital de terceros (externos), asimismo a través del sistema financiero formal, siendo Banco de Crédito del Perú, Banco Continental, Banco Scotiabank, etc. con tasa de interés accesible, indican que el financiamiento recibido fue invertido principalmente en capital de trabajo y para su devolución la mayoría tomaron la decisión de pagarlos en 12 meses (corto plazo), en algunos casos y por el monto recibido optaron por el pago a largo plazo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario realizado al Titular gerente de la empresa materia de estudio, se evidencia que se ha financiado por medio de fuentes externa, siendo esta de la banca formal, es

decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), ya que les fue de fácil acceso ya que cumplía con los requisitos solicitados, el crédito que le fue otorgado tuvo un costo de solicitado con una tasa de interés del 15.20% anual, 1.27% mensual con el compromiso de pago en 12 meses (corto plazo). El buen uso que le dió al crédito (capital de trabajo- mercaderías) le ha permitido pagar las cuotas conforme se programaron, a pesar del problema que se tuvo que enfrentar por el COVID 19, sin embargo por la actividad comercial que realiza su negocio estuvo activo durante el confinamiento.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Es fundamental identificar nuevas oportunidades para lograr fondos. La diversificación amplia las oportunidades para encontrar la mejor solución y el menor costo para cada necesidad. Se debe obtener adecuada información para comparar los costos de diferentes fuentes de financiamiento.

El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras)

La formalidad de una MYPE facilita la evaluación del crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de crédito y disminuye la percepción de riesgo por parte de la entidad financiera.

El financiamiento de las entidades financieras permite acceder a tasas de interés más bajas así como a acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada.

Antes de solicitar un crédito vale la pena asegurarse de que se tendrá capacidad para cubrir la deuda en su totalidad en el plazo establecido. Eso significa estar seguro de

que tendrá los ingresos necesarios para pagar oportunamente, considerando todo tipo de posibles eventualidades y emergencias.

Es importante que las Mype hagan un buen uso de los créditos. Que lo utilicen, básicamente, para capital de trabajo. Esas cosas no vienen del control de un ministerio, vienen del propio empresario”. Hay muchos que lo utilizan para capital de trabajo. Que es en lo que debería usarse. Si importas mercaderías, deberías invertir en comprar mercadería; o si vendes insumos, inviertes en insumos”.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al Objeto Especifico 1

Se concluye que en el Perú las Mypes tienen mayor acceso a créditos a las entidades financieras no bancarias por las facilidades que brindan, sin embargo en los resultados según los autores mencionan que las Mypes tienen acceso a las entidades financieras bancarias las que cumplen con los requisitos solicitados y sobre todo los que tienen buen historial crediticio, esto influye para la obtención de crédito en mayor proporción y menor interés, además que representa más oportunidades para la empresa, así mismo refieren que los créditos tuvieron la tasa de interés baja de acuerdo a la Banca Formal, además los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, invirtiendo en capital de trabajo, lo que les ha permitido cumplir con el pago en el lapso del tiempo pactado, manteniendo la operación corriente del negocio y perdurar en el tiempo.

6.2. Respecto al Objeto Especifico 2

Se concluye que la empresa en estudio ha financiado su actividad comercial a través del Banco del Crédito del Perú (BCP) en el mes de enero del año 2020, el importe recibido fue invertido en mercaderías, lo que le ha permitido generar ingresos en época de pandemia, a pesar que muchas actividades comerciales tuvieron que cerrar sus puertas por disposición del gobierno, la actividad que realiza si estuvo dentro de las actividades de primera necesidad, el pago de las cuotas fueron pagadas con normalidad, según el cronograma establecido en un plazo de 12 meses, el costo del financiamiento fue baja a comparación de otras entidades bancaria. La empresa cumplía con los requisitos solicitados, actualmente está generando un buen historial crediticio, lo que le va ha permitir acceder a créditos con menos costos

6.3. Respecto al Objeto Especifico 3

Se concluye que tanto las Mypes nacionales como la empresa materia de estudio deben identificar nuevas oportunidades para lograr fondos, obtener adecuada información para comparar los costos de diferentes fuentes de financiamiento. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa de interés más bajas y plazo según su capacidad para cubrir la deuda en su totalidad según el cronograma establecido) de tal manera que logren ser clientes recurrentes, con buen historial crediticio, esto se puede lograr si hacen buen uso de los créditos Hay muchos que lo utilizan para capital de trabajo. Que es en lo que debería usarse. Si vendes mercaderías, deberías invertir en comprar mercadería; o si vendes insumos, inviertes en insumos”. Etc.

6.4. Conclusión general

El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa. ... Es un respaldo que ayuda a la empresa a continuar con su crecimiento y expansión, para lograr sus objetivos a corto y a largo plazo.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Arias, Y. (2017). *¿Y cómo es el régimen laboral de las micro y pequeñas empresas?*.

Recuperado de <http://www.yatacoarias.com/2017/08/20/y-como-es-el-regimen-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa/>

Ballesteros, L. (2017). *Evaluación financiera de proyectos de inversión*. Recuperado

de <https:// analisisfinancieroblog.wordpress.com/2017/05/06/6-evaluacion-financiera-de-proyectos-de-invercion/>

Bancobase (2018). *Decisiones de financiamiento a corto y largo plazo para empresas*.

Recuperado de <https://blog.bancobase.com/decisiones-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-para-empresas>

Benancio, R. A. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Construcciones Andreita E.I.R.L. - Huarmey, 2017. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3825>

Bolsalea (2020). *Los orígenes del comercio*. Recuperado de

<https://www.bolsalea.com/blog/2013/05/los-origenes-del-comercio/>

Bustillos (2021) *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE*

sector comercio caso Ferretería La Pirámide E.I.R.L. Ambo, 2019.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19828>

- Canaviri, B. (2018). *Diferencias entre MYPES y PYMES* .Recuperado de <http://conceptoydiferenciasdemypesypymes.blogspot.com/2018/05/diferencias-entre-mypes-y-pymes.html>
- Ccaccya, D (2015). *Tipos de fuentes de financiamiento*. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSA_PNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf
- Cecreda (2015). *Un mayor financiamiento para las pymes repercute en toda la economía*. Recuperado de <http://www.telam.com.ar/notas/201503/98012-cecreda-un-mayor-financiamiento-para-las-pymes-repercute-en-toda-la-economia.html>
- Chacon, D. (2013). *Diferencias entre empresas de servicios y comercializadoras en sus estados financieros*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/diferencia-entre-empresas-de-servicios-y-comercializadoras-en-sus-estados-financieros/>
- De la Rosa, J. D. (2018). *Definición de comercio*. Recuperado de <https://elsignificadode.net/comercio/>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento>
- Francis, K.A. (2016). *La importancia del financiamiento para las empresas*. Recuperado de <https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

- García, I. (2017). *Definición de Financiación*. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Giraldo (2021) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Micro Empresa “Corporación Almendra” S.A.C. rubro construcción del distrito de Independencia, provincia de Huaraz, 2019*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19529>
- Gomero, N (2015). *Teoría de la Mypes*. Recuperado de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391/>
- Guimoye, H.F. (2016). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES en Lambayeque en el periodo 1990 al 2012*. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3143/TESIS%20HERMES%20OFICIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hernández, C. (2014). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Hernández, G. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales de Iberoamérica*. Recuperado de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)

Jara, C. (2020) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa distribuidora Ferretera M.J.M. S.A.C. – Chimbote, 2019*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19115>

Lastra, D. (2018). *Micro y pequeña empresa, más allá de un ministerio*. Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia-micro-y-pequena-empresa-mas-alla-un-ministerio-74258.aspx>

Lira, P (2013). *Finanzas y Financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Recuperado de http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

López, J. (2014). *Importancia de las fuentes de financiamiento para las empresas*. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas.htm>.

Marcegaglia, E. (2015). “*El futuro de las Mypes: El motor económico de Europa*”. Recuperado de <http://es.euronews.com/2015/09/28/el-futuro-de-las-pymes-el-motor-economico-de-europa>

Mener, N. P. (2017). *La banca privada como medio de financiamiento para las pymes de El Alto 2004 al 2014*. Universidad Mayor de San Andrés. Recuperado de <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/12856>

Mi banco (2020). *Capital de trabajo*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe/categoria/capital-de-trabajo>

- Mintra (2019). *Boletín informativo laboral*. Recuperado de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf
- Nicuesa, M (2017). *Tipos de empresas según el tipo de actividad*. Recuperado de <https://empresarios.com/tres-tipos-de-empresas-segun-el-tipo-de-actividad/>
- Pymesperuana (2013). *Importancia de las MYPEs en el Perú*. Recuperado de <http://pymesperuana.blogspot.com/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>
- Santillán, J. (2020) *Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Microempresas del rubro Ferretería, Caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19051>
- Sánchez, J. (2015). *Empresa*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sevilla, A. (2018). *Comercio*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>
- Significados.com (2019). *Significado de financiamiento*. Recuperado de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Significados.com (2020). *Significado de empresa*. Recuperado de <https://www.significados.com/empresa/>
- Torres, M. N. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuciones*

- Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017.* Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7826>
- Trenza, A. (2018). *¿Cuales son las fuentes de financiación mas usadas por las empresas?* Recuperado de <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>
- Uladech (2019). *Principios que rigen la actividad investigadora. Código de la Ética para la Investigación, Versión (002).* Recuperado de <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Wikipedia (2020). *Comercio.* Recuperado de <https://es.wikipedia.org/wiki/Comercio>
- Wikipedia (2020). *Empresa.* Recuperado de <https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa#Definiciones>
- Wikipedia (2020). *Ferretería.* Recuperado de <https://es.wikipedia.org/wiki/Ferreter%C3%ADa>
- Wikipedia (2020). *Tasa de interés.* Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s

Anexos

Anexo 01: Matriz de Consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020	¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020?	Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales. 2. Describir los factores relevantes del financiamiento de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020. 3. Explicar si los factores relevantes del financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Comercial & Multiserv. Hebrón – Pomabamba, 2020.

Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

TÍTULO:	<i>Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ferretería Vecor S.R.L.- Nuevo Chimbote, 2016.</i>
AUTOR:	Miranda Mendoza, Erika Ivone
PUBLICACIÓN	Universidad Católica los Ángeles de Chimbote
RESUMEN:	<p>La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería Vecor S.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016. Conclusiones: Según las características más importantes del financiamiento son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros a través del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), a una tasa de interés mensual de 1.85% , obteniendo así una suma anual de 22.2%,el monto solicitado fue 75,000(setenta y cinco mil soles); siendo a un corto plazo y utilizándolo en el capital de trabajo y mejoramiento del local ,logrando así contribuir en su progreso ,buen desarrollo y así también brindar un buen servicio a sus clientes.(Miranda, 2019)</p>
URL	http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13279

Anexo 03: Cuestionario

I. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

22. ¿ Financia su actividad, sólo con financiamiento propio ?

Si () No (X)

23. ¿ Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros ?

Si (X) No ()

24. ¿ Financia sus actividades con la Banca Formal ?

Si (X) No ()

Menciones:BCP Banco de Crédito del Perú

25. ¿ Financia sus actividades con entidades Financieras ?

Si () No (X)

Menciones:

26. ¿ La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito ?

Si (X) No ()

27. ¿ Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito ?

Si () No (X)

28. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras privadas ?

Si (X) No ()

29. ¿ Financia sus actividades con instituciones financieras públicas ?

Si () No (X)

30. ¿ Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados ?

Si (X) No ()

31. ¿ Los créditos otorgados, fueron a corto plazo ?

Si (X) No ()

32. ¿ Los créditos otorgados, fueron a largo plazo ?

Si () No (X)

33. ¿ Considera aceptable la tasa de interés por el crédito ?

Si (X) No ()

34. ¿ El crédito fue invertido para el capital de trabajo ?

Si (X) No ()

35. ¿ El crédito fue invertido en activos fijos ?

Si () No (X)

36. ¿ El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal ?

Si () No (X)

37. ¿ Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa ?

Si (X) No ()

38. ¿ Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento ?

Si (X) No ()

39. ¿ Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa ?

Si (X) No ()

40. Monto del préstamo solicitado

-
- e) 1,000 – 5,000
 - f) 5,000 – 10,000
 - g) 10,000 – 20,000
 - h) 20,000 a más _____S/. 20,000.00 (Veinte Mil Soles)

41. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos ?

- e) 06 meses
- f) 12 meses (X)
- g) 24 meses
- h) Otros

42. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos ?

Tasa de Interés: 15.20% Anual1.27%..... Mensual

ii. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO :

- **Ficha RUC** (X)
 - **DNI Representante Legal** (X)
 - **Vigencia de Poder** (X)
 - **Recibo de Luz o Agua** (X)
 - **3 Últimos PDT** (X)
 - **Declaración Anual** (X)
 - **Estado de Situación Financiera** (X)
 - **Constitución de la Empresa** (X)
 - **Aval** ()
-

Anexo 04: Cuadro de comparación

Banco de Crédito BCP	Caja Trujillo	Caja Huancayo	Crediscotia
Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
Tasa de interés 1.27% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.5% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses
La empresa obtuvo su préstamo del BCP – Banco de Crédito del Perú, según los requisitos y necesidades de la empresa en estudio.			