



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
“ZAPATERÍA LEOS” DE JUANJUÍ-MARISCAL
CÁCERES-SAN MARTÍN, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. MELISSA CILENY ARÉVALO CÓRDOVA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL**

**SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
“ZAPATERÍA LEOS” DE JUANJUÍ-MARISCAL
CÁCERES-SAN MARTÍN, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. MELISSA CILENY ARÉVALO CÓRDOVA

ASESOR:

MGTR.FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCOBAILA GEMÍN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, agradezco a mis padres por haberme dado las fuerzas necesarias en los momentos de debilidad y agradezco a mis profesores por su paciencia y dedicación.

DEDICATORIA

A Dios por haberme guiado durante mi camino, a mis padres por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A mi Hija por ser el motivo principal para esforzarme y crecer cada día mas como profesional, por los momentos sacrificados cuando debí estar a su lado.

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 “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017. Para llevarla a cabo se utilizó el diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso, aplicando las técnicas de la revisión bibliográfica y la entrevista a profundidad y los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, respectivamente; se encontró los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, los autores (antecedentes) nacionales, regionales y locales revisados, establecen que las características de las Mypes del sector comercio del Perú estudiadas son: : El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno), generalmente es de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo, fundamentalmente; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. Respecto al objetivo específico 2: Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017 son: Financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Finalmente se concluye que las características del financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú estudiadas por los antecedentes, son parecidas a las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.

Palabras clave: Financiamiento, sector comercio, Mype

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector and the "Zapatero Leos" of Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017. To carry it out used the non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design, applying the techniques of the bibliographic review and the in-depth interview and the instruments of bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions, respectively; The following results were found: Regarding specific objective 1, the authors (background) national, regional and local reviewed, establish that the characteristics of the Mypes of the Peruvian trade sector studied are: The financial system requires many guarantees to grant financing, the interest rates are high, they use internal (own) and external (foreign) financing, it is usually of short term and is used as working capital, fundamentally; However, they also receive long-term financing, which is invested in fixed assets, but in smaller proportions. Regarding specific objective 2: The characteristics of the company financing of the case study: "Zapatero Leos" of Juanjuí de Mariscal Cáceres of San Martín in 2017 are: It finances its activities of sale of merchandise (shoes) with financial resources own and third parties, being the banking system and the formal non-banking system, the same that are short-term and long-term, the interest rate paid for the loans received is 3.5% per month, which is relatively high; likewise, whoever provides them with greater facilities in financing is the formal non-banking system and that the financing received is invested in working capital and in fixed assets. Finally, it is concluded that the financing characteristics of the Mypes of the Peruvian trade sector studied by the background are similar to the characteristics of the company financing of the case study.

Keywords: Financing, trade sector, Mypes.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes:.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	20
2.1.4 Locales.....	21
2.2 Bases teóricas.....	21
2.2.1 Teorías del financiamiento:.....	22
2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas:.....	30
2.2.3 Teoría de los sectores productivos.....	32
2.2.3.1 Teoría del sector comercio.....	32
2.3 Marco conceptual.....	34
2.3.1 Definiciones de financiamiento:.....	34
2.3.2 Definición de empresa.....	34
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:.....	34
2.3.4 Definición de sector comercio.....	35
III. METODOLOGÍA	36
3.1 Diseño de investigación.....	36

3.2 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables.....	37
3.3 Población y muestra.....	37
3.3.1 Población	37
3.3.2 Muestra	37
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información:	37
3.4.1 Técnicas:	37
3.4.2 Instrumentos:	37
3.5 Plan de análisis:	38
3.6 Matriz de consistencia	38
3.7 Principios éticos.....	38
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	39
4.1 Resultados.....	39
4.1.1Respecto al objetivo específico 1:	39
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	43
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	44
4.2 Análisis de resultados	46
4.2.1Respecto al objetivo específico 1:	46
4.2.2Respecto al objetivo específico 2:	46
4.2.3Respecto al objetivo específico 3:	47
V.CONCLUSIONES	47
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	47
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	48
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	48
5.4 Respecto al objetivo general	48
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	49
6.1 Referencias bibliográficas:	49
6.2 Anexos:.....	56
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	57
6.2.2Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.....	58

6.2.3Anexo 03: Cuestionario aplicado al caso de estudio	59
---	----

ÍNDICE DE CUADROS

N°	CUADRO	Páginas
01	Respecto al objetivo específico 1.....	40
02	Respecto al objetivo específico 2.....	43
03	Respecto al objetivo específico 3.....	44

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico **(Condemayta, 2009)**.

Según **Caballero (2013)**, existen diferentes programas de financiamiento que las entidades o instituciones bancarias ofrecen a las micro y pequeñas empresa como: paquetes de créditos exclusivos; sin embargo, se puede decir que muchos de estos programas no son accesibles a las micro y pequeñas empresas, por el alto riesgo que generan. En este sentido, cabe señalar que, los servicios financieros son importantes para las micro y pequeñas empresas porque al disponer de capital financiero, podrán invertirlo en activo corriente y en activo fijo, lo que les permitirá su crecimiento y desarrollo económico de manera sostenida y permanente. Sin embargo, el principal problema de las micro y pequeñas empresas de Latinoamérica y del Perú, son las elevadas tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario, así como las excesivas garantías exigibles, sobre todo por el sistema bancario **(Galán, 2007)**.

El sistema financiero peruano está enfocado en los grupos económicos más solventes y no les presta y les presta la suficiente atención a los más pequeños; no obstante, el financiamiento a las Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico, que por mucho tiempo estuvo y está relegado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado. Según datos del Ministerio de Trabajo, las Mypes brindan empleo a más de 80% de la Población Económicamente Activa (PEA) y generan cerca de 45% del Producto Bruto Interno (PBI); constituyen pues, el principal motor de desarrollo del Perú y su importancia está establecida

en la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015); asimismo, en la actualidad existe un consenso sobre la importancia de la Mypes dentro de la estructura socio-económica del país (**Quispe, Yucna, Quiroz y Mamani, 2015**).

En la región San Martín hay deficiencias en los sectores financieros, administrativos y económicos que impiden el desarrollo para hacer surgir sus negocios; también, la falta de conocimientos y el miedo de perder sus activos son uno de los motivos que hacen que las empresas no inviertan en sus negocios; más aún ahora que hay una desconfianza generalizada en los gobiernos, por la corrupción a raíz del escándalo del Lava Jato.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Saavedra & León (2014)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”; del mismo modo, **Jerónimo (2010)** realizó la investigación: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito Federal de México”. Asimismo, **Velecela (2013)** realizó el estudio: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes de Cuenca – Ecuador”. También, **Algieri (2007)** realizó la investigación: “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña e las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado de Lara-Venezuela”; también, **Pavón (2010)** realizó el trabajo: “Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México. Finalmente, **Ixchop (2014)** realizó la investigación denominada: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango de Guatemala”.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Zevallos & Leiva (2011)** realizaron el trabajo de investigación titulado: “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las Mypes del sector comercio del distrito de Huancayo”; También, **Gamarra (2011)** realizó el trabajo de

investigación denominado: “Caracterización del financiamiento del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”. También, **Huerta (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”; asimismo, **Sánchez (2012)** realizó el investigación denominado “El financiamiento del sector servicios – rubro cevicherías del distrito de Independencia –Huaraz, 2011”. También, **Baltodano (2016)** realizó el trabajo de tesis denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014”; asimismo, **Romero & Centurión (2013)** realizaron el trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013”; también, **Vásquez & León (2012)** realizaron el trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote”.

Asimismo, revisando los antecedentes a nivel regional no se podido encontrar ningún trabajo de investigación parecido al que estamos realizando.

También, revisando los antecedentes a nivel local, se han encontrado los siguientes trabajos parecidos al que estamos desarrollando: **Sulca (2016)** realizó el trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjuí periodo 2016. **Cruz (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurantes en el distrito de Juanjuí provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015-2016.

Finalmente, a nivel del caso de estudio; es decir a nivel del caso de la “Zapatería Leos” de Junjuí, no hay ninguna investigación; por lo tanto hay un vacío del conocimiento: por las razones expuestas, 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 “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017?**

Para dar respuesta a este enunciado, planteamos el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017.**

Para conseguir los resultados del objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú., 2017..
2. Describir las características del financiamiento de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017.

El presente trabajo de investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017.

También la investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para que otros investigadores que quieran hacer trabajos de investigación

parecidos a este trabajo lo utilicen como guía metodológica; asimismo, servirá como un aporte práctico, porque proporcionará datos concretos y específicos de la empresa del caso de estudio.

La investigación también se justifica por la importancia cuantitativa que tienen las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú, en las regiones, las provincias, los distritos y en cada localidad en general, existen Mypes, porque según las estadísticas, más del 98% del total de empresas que hay en nuestro país, son Mypes; Por lo tanto, es importante conocer ¿Cómo financian sus actividades económicas? sobre todo ¿las microempresas?, que son las que más existen en nuestro país y cada una de las localidades que la conforman.

Finalmente, el presente trabajo de investigación permitirá obtener el título profesional de contador público, después de su elaboración, presentación, sustentación y aprobación; lo que a su vez permitirá a la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y a la Escuela Profesionales de Contabilidad, mejorar sus estándares de calidad que exige la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos Perú, que consideren la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, cuyo objetivo fue realizar un diagnóstico de la situación actual del financiamiento de la Pyme en Latinoamérica, llegó a los siguientes resultados: que la principales fuentes de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras del sistema no bancario, este último es invertido como capital de trabajo. Asimismo, establece que las Pymes no recurren al sistema bancario a solicitar préstamos financieros, debido a las altas tasas de intereses que cobra; además, de las excesivas garantías que exige.

Jerónimo (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el Distrito Federal-México “; el objetivo general fue, mostrar los diversos esquemas del financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas y su impacto en el financiamiento total, tanto en la banca comercial como la banca de desarrollo, para incentivar la inversión de los sectores económicos en la economía mexicana, con el fin de hacer una propuesta de financiamiento a las micro y pequeñas empresas de dicho distrito Federal; la metodología utilizada fue de análisis descriptivo y explicativo; llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas son una fuente fundamental como generadoras de empleo en el país; las cuales se clasifican por el número de trabajadores y ventas. El 99 % son micro, pequeñas y medianas empresas y solo el 1 % son grandes empresas. La mayor parte de estas empresas son del sector comercio y según lo que refleja la banca de desarrollo hubo un crecimiento de 0.15 %

anual y en la banca comercial solo hubo un crecimiento de 6.6 % en junio del 2009, lo cual indica que la principal fuente de financiamiento para micro y pequeñas empresas ha sido el financiamiento de proveedores, siendo utilizado como capital de trabajo.

Veleceta (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPES” realizado en Cuenca – Ecuador, llegó a las siguientes conclusiones: en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las MYPES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia; además los consideran que son procesos tediosos y caros; finalmente recurren más a los prestamistas informales, porque es más rápido su acceso; pero, más caro.

Algieri (2007) en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento de la micro y pequeñas (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, Estado de Lara, Venezuela”; cuyo objetivo fue: analizar las alternativas de financiamiento que utilizan las micro y pequeñas empresas de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto - Venezuela, llegó a los siguiente resultados: hoy en día existen diversas fuentes de financiamiento para atender las necesidades de las Mypes, los cuales han sido destinadas en la mejora de infraestructura y equipo, solicitados a título personal.

Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México; llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios y el crédito de proveedores son las principales fuentes de financiamiento para las Pymes, pero hay otras fuentes, tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales; sin embargo, no les dan mayor importancia, debido a los elevados costos de su financiamiento, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para conseguir garantías.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango-Guatemala”; cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas; el diseño metodológico fue cualitativo-descriptivo, y llegó a las siguientes

conclusiones: para cualquier tipo de inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos; asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a entidades bancarias en busca de recursos para financiar sus actividades.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región de San Martín, que contengan la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo”, cuyo objetivo fue establecer la relación que existe entre la determinación de políticas de mejora de los niveles de acceso al financiamiento y el acceso al financiamiento de capital de trabajo, con las limitaciones que presentan las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo, haciendo uso de la metodología de investigación de nivel correlacional, diseño transversal, y recojo de información, llegaron a los siguientes resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido financiamiento en el 2011; asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para el acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones; además, el 49% manifiesta que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía a favor del financiamiento.

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento del sector servicios; realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009, cuya metodología fue de tipo - cuantitativo,

nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal; llegó a los siguientes resultados: el 50% de las Mype han financiado su actividad con financiamiento de terceros (ajenos); el 60% de las Mype que solicitaron crédito de terceros lo hizo del sistema no bancario (prestamistas); el 60% de las Mype solicitaron crédito a corto plazo y el 80% de las Mype que obtuvieron financiamiento lo invirtieron en capital de trabajo.

Huerta (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento del sector servicios-rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”, el objetivo fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios-rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016; el diseño metodológico fue; descriptivo y correlacional de corte transversal, se llegó a la siguientes conclusiones: que el 76% de los representantes legales de las Mypes utilizan financiamiento propio; además, también , el 24% dijo que el financiamiento fue de identidades bancarias. En otras palabras, utilizan financiamiento propio y de entidades bancarias (ajeno).

Sánchez (2012) en su trabajo de investigación denominado:El financiamiento del sector servicios – rubro cevicherías del distrito de Independencia –Huaraz, 2011”, cuyo objetivo fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector servicios – rubro cevicherías del distrito de Independencia – Huaraz, 2011; llegó a los siguientes resultados:El 80% de las Mypes encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que lo invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

Baltodano (2016) en su tesis de investigación denominado: “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014.”, el objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2014; el diseño metodológico fue, bibliográfico de caso y no experimental; llegó a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y

requisitos (formalización, activos, etc.) que éste requiere al momento de otorgar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario formal, quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que les otorgan a corto plazo y no pueden ser invertidos como activo fijo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Romero & Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013, cuyo objetivo fue: Determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector servicios - rubro chifas en las ciudades de Santa y Coishco, 2013; la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros (prestamistas) y fue a corto plazo.

Vásquez & León (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote”; cuyo objetivo fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, y el 50% de dicho financiamiento, fue utilizado para comprar activos fijos.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región de San Martín, menos en alguna ciudad de la provincia de Mariscal Cáceres, que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando los antecedentes pertinentes, no se ha podido encontrar trabajos de investigación relacionados con el nuestro a nivel regional.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la ciudad de la provincia de Mariscal Cáceres, sobre aspectos relacionados con la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Sulca (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro venta de calzado de la ciudad de Juanjuí, región San Martín, año 2016. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES rubro venta de calzado de la ciudad de Juanjuí, región San Martín, año 2016; cuya metodología fue no experimental y descriptiva, y aplicando un cuestionario a una muestra poblacional de 12 Mypes, encontró los siguientes resultados respecto al financiamiento: el 33% de las Mypes estudiadas financian su actividad de comercio con préstamos de terceros, los mismos que fueron invertidos en mejora y ampliación de sus locales de comercio.

Cruz (2016) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurantes en el distrito de Juanjuí provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016. Cuyo objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurantes del Distrito de Juanjuí Provincia Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016; y cuya metodología fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 MYPES de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta, encontrando los siguientes resultados, respecto al financiamiento: el 75% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 16% de las MYPES que recibieron créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento:

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que, se incrementa el valor del capital en conjunto (**Zorrilla, 2006**).

Según **Damodaran (1999)** y **Mascareñas (2004)**, la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento.

Clases de financiamiento:

Según Gutiérrez y Sánchez (2010), el financiamiento se clasifica en financiamiento interno, también denominado autofinanciamiento, son los recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero; es decir, son los recursos propios; por lo tanto, son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento; además, son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa, como recursos propios se identifica al capital y a las reservas. Asimismo, según **Ricaldi (2013)**, la otra clase de financiamiento es el financiamiento externo, también denominado financiamiento de terceros; es decir, son los recursos que los empresarios solicitan a las entidades financieras como, los bancos, las cajas municipales, las cajas rurales, las cooperativas y las financieras, entre otras. Esta clase de financiamiento, generalmente tiene un costo que se le denomina tasa de interés, el cual es más alto, dependiendo de los plazos económicos.

2.2.1.1 Fuentes de financiamiento:

Las empresas pueden escoger entre varias modalidades para conseguir capital que les permita crecer y desarrollarse, y son diversas las fuentes a las que puede recurrir una empresa para financiarse:

- **Los ahorros personales:** la mayoría de negocios se han iniciado con los ahorros personales, incluyendo la venta de propiedades.
- **Los amigos y parientes:** son unas de las opciones que los propietarios suelen recurrir al iniciar las operaciones a interés muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa.
- **Juntas:** Es una forma de ahorro personal (donde se aporta periódicamente, por lo general cada mes) asumido con los integrantes de la junta en forma rotatoria, cada integrante recibe un monto que proviene de los aportes de los demás y así, dependiendo del monto recibido, éste se puede invertir en capital para cualquier tipo de negocio.
- **Bancos y cooperativas:** las fuentes más comunes son los bancos, se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera.
- **Empresas de capital de inversión:** estas prestan ayuda para empresas que requieran expandirse o crecer, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio (**Kierszenowicz, 2016**).

2.2.1.2 Sistemas de financiamiento:

Es un conjunto de instituciones bancarias, autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, con el objetivo de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas (**Navarro, 2004**).

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos como: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el Banco de la Nación que es una entidad del Estado, que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

Instituciones que conforman el sistema financiero:

a) Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- ✓ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- ✓ La regulación de la oferta monetaria
- ✓ La administración de las reservas internacionales (RIN)
- ✓ La emisión de billetes y monedas.

b) Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

Es el organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del Estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos, la Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

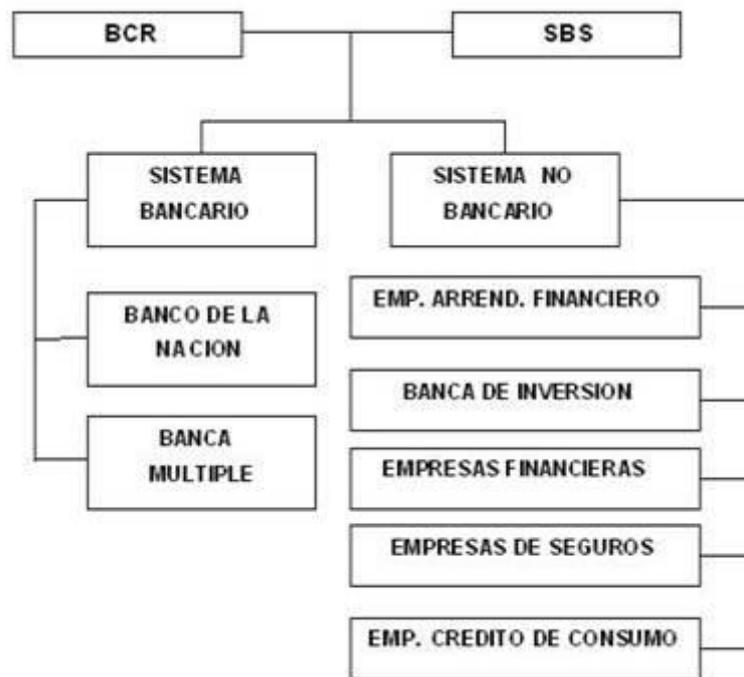
c) Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)

Es la institución pública del sector de economía y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas, tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

d) Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP)

Al igual que la SBS, es el organismo de control del sistema nacional de AFP.

Sistema financiero peruano



Fuente: Propyme Estadística de la Mype.

Clases:

1. Sistema financiero bancario

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Y está integrado por el banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial y de ahorros; a continuación examinaremos cada una de éstas instituciones.

✓ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

✓ **Banco de la Nación (BN)**

Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

✓ **Banca comercial**

Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

2. Sistema financiero no bancario formal

✓ Financieras

Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú
- Financiera Daewo SA
- Financiera C.M.R

✓ Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

✓ Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – Edpyme

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Nueva Visión S.A.
- Confianza S.A
- Edyficar S.A
- Credinpet

✓ Caja municipal de crédito popular

Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticio al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

✓ **Cajas rurales**

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín
- Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur
- Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca
- Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete.

2.2.1.3 Plazos de financiamiento:

a) - Financiamiento a corto plazo

Según **Josué (2014)**, el financiamiento a corto plazo es un préstamo que se otorga a una empresa durante un periodo de tiempo corto, puede ser meses o semanas (generalmente, es como máximo un año, 12 meses), incluye bajas tasas de intereses; está conformado por:

Pagaré: es un instrumento de negociación donde por escrito las partes se comprometen en devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo, con intereses y surgen la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes, la desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados, las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

- ✓ **Línea de crédito:** es la suma de dinero que se tiene disponible en el banco durante un periodo, por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses.
- ✓ **Crédito comercial:** es la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario, el crédito

comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones.

- ✓ **Crédito bancario:** es un préstamo que se obtiene de un banco, ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo, la empresa tiene que pagar cuotas con tasas que a veces resultan demasiadas altas (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

b).- Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas con terceros y se vence después de 5 años (generalmente es más de un año), pagando en cuotas periódicas (**Gómez, 2008**).

- ✓ Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

Acciones: es una parte que representa cada accionista en la participación de capital o patrimonio, las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.

- ✓ **Bonos:** es un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar una suma de dinero a una fecha correspondiente con intereses calculados a la fecha.
- ✓ **Hipoteca:** es cuando la propiedad del deudor pasa a manos del acreedor o una entidad bancaria para de esta manera se asegurarse que el préstamo sea pagado.
- ✓ **Arrendamiento financiero:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.4 Costos del financiamiento:

Son los intereses, comisiones y otros costos obtenidos por préstamos ante entidades financieras, entre los costos financieros de los fondos que se han tomado prestados, se incluyen:

- a) los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes;
- b) la amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo;
- c) la amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo;
- d) las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17, Arrendamientos, y
- e) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación (NIC 23, 1993).

1.2.1.5 Usos del financiamiento:

Mosquera (2014) establece que, para el micro empresario pueda administrar sus fondos y permite tomar decisiones es necesario que conozca la aplicación de los usos de financiamiento en el cual le permite definir cómo va estar organizada y estructurada su empresa con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

Fuentes:

- La utilidad
- La depreciación
- Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- Aumento de los pasivos.
- Disminución en los activos

Usos:

- Aumento de activos

- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas:

La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003), la presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

Art 2° Definición de micro y pequeña empresa

La micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen 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, cuando esta ley se hace mención a la sigla mype, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas.

Art. 3° Características de la Mype:

Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) el número total de trabajadores:** la microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.
- b) Niveles de ventas anuales:** la microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y la pequeña empresas a partir de monto máximo

hasta 850 unidades impositivas tributarias (**Ministerio de promoción del empleo, 2003**).

Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT(S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; esta norma no se aplicará en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades, si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores mypes, el estado tiene la obligación de comprarle a las mypes al menos el 40% de lo que requiere (**Escalante, 2014**).

2.2.3 Teoría de los sectores productivos

En la economía 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.

El sector primario, está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos, como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.

El sector secundario, está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera; a través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad; las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector.

El sector terciario, es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas; como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. (EAE, businessschool, 2017).

2.2.3.1 Teoría del sector comercio

Las **negociaciones** que surgen de la venta y compra de algún producto se las conoce bajo el nombre de comercio. La compra puede realizarse para la transformación del mismo, para revenderlo o bien, para consumo personal.

De acuerdo a si las negociaciones se realizan dentro o fuera de los límites del país, existen dos tipos de comercio:

a) Comercio interno:

Se le llama comercio interno a aquel en el que se realiza un intercambio de mercancías dentro de la frontera nacional. A esta forma de comercio se la regula por medio de normativas legales que son las que permiten que se conforme a la economía como un sector formal. Dentro del comercio interno existen dos formas de realizar negociaciones: al por menor y al por mayor.

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

b) Comercio exterior:

En este caso la compra y venta se realiza entre sectores públicos y privados de la nación con comerciantes ubicados en países extranjeros. Esta forma de comercializar está regulada por normativas internacionales. En este comercio se hallan aquellos mercados integrados que tienen como objetivo la disminución de las barreras arancelarias entre distintos países.

Dentro del comercio exterior existen dos clases: el comercio de **exportación** y el de **importación**.

- En la importación la compra se realiza a un vendedor que se ubica fuera del límite nacional.
- El comercio de exportación, en cambio es cuando se introducen bienes nacionales en mercados extranjeros. **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)**

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

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

Ucha (2009) afirma que el financiamiento son los recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, como la apertura de un nuevo negocio.

La Enciclopedia de Clasificaciones (2017) establece que, el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se abastece de dinero, la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

2.3.2 Definición de empresa

Una empresa es un conjunto de personas que comparten sus metas o objetivos con el fin de obtener beneficios; una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con fines de lucro; en general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios (**Debitoor.es, 2017**).

2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:

Porto (2009) establece que la microempresa es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación limitada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma. **Valencia (2002)** afirma que, la empresa es un ente en donde se crea riqueza, y donde ésta permite que pongan en operaciones recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros y técnicos) para transformar los insumos en bienes y servicios terminados, de acuerdo con los objetivos fijados por una administración.

Asimismo, **Carrasquillo (2011)** sostiene que la microempresa es un término que, desde su composición se desprende la palabra micro refiriéndose a pequeña y la palabra empresa, una empresa pequeña, la microempresa es una unidad económica pequeña que genera ingresos para su propietario, este término varía su definición de acuerdo al país.

2.3.4 Definición de sector comercio

Difiniciones.com (2016) define que, el comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos.

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

Difinicionyque.es (2010) determina que, el comercio es la actividad económica establecida en la sociedad que consiste en el intercambio, bien sea de artículos materiales o servicios, con la finalidad de su venta posterior o para servir de materia prima en la creación de un nuevo producto que también tendrá fines de comercialización

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

3.2 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables

No aplicó, porque la investigación fue bibliográfica – documental y de caso.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

Dado que la investigación fue bibliográfica – documental y de caso, no hubo población.

3.3.2 Muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica – documental y de caso, no hubo muestra.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información:

3.4.1 Técnicas:

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: Para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para obtener los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizará la técnica del análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos:

En el recojo de la información para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas; para obtener los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como instrumento un cuestionario de 20 preguntas cerradas y para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

3.5 Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores similares; éstos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa del caso de estudio. Para hacer el análisis de resultados la investigadora comparó los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación. Para hacer el análisis de resultados, se explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

No aplicó, porque la investigación fue bibliográfica, documental y de caso; además, en el recojo de la información no se manipuló nada, porque la información se tomó tal como se encontró en la realidad.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO 01 RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Zevallos y Leiva (2011)	<p>Establece que, el 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento como capital de trabajo y el 27% no han obtenido financiamiento; asimismo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para el acceso al financiamiento en las instituciones financieras es la exigencia de múltiples requisitos; el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada y el 6% manifiesta otras razones; además, el 49% manifestó que fue importante la formalización de sus comercios para tener acceso al financiamiento, el 30% considera que también es necesario poseer activos que represente garantía para obtener financiamiento.</p>
Huerta (2016)	<p>Sostiene que, que el 76% de los representantes legales de las Mypes utilizan financiamiento propio; además, también, el 24% dijo que el financiamiento fue de identidades bancarias. En otras palabras, utilizan financiamiento propio y de entidades bancarias (ajeno).</p>

Sánchez (2012)

Establece que la mayoría de las MYPES recurrieron al financiamiento del sistema bancario. Asimismo sostiene que, en mayor porcentaje fue invertido en mejoramiento e implementación del local y en menor porcentaje en compra de activo fijo y como capital de trabajo.

Baltodano (2016)

Afirma que, las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al financiamiento del sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que éste requiere al momento de otorgar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario formal, quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que les otorgan a corto plazo, por lo tanto, no pueden ser invertidos como activo fijo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

Gamarra (2011)

Sostiene que, los microempresarios encuestados financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros, el mismo que en mayor porcentaje (60%) es adquirido del sistema no bancario y a corto plazo. Asimismo, establece que, la mayoría (80%) de microempresarios invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo.

- Romero y Centurión (2013)** Establecen que, el 80% de las Mypes estudiadas financian su actividad económica con recursos financieros propios y el 20 % obtuvo financiamiento de terceros (prestamistas) y fue de corto plazo.
- Vásquez & León (2012)** Afirman que, el 60 % de la Mypes estudiadas realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, y el 50% de dicho financiamiento, fue utilizado para comprar activos fijos.
- Sulca (2016)** Sostiene que, el 33% de las Mypes estudiadas financian su actividad de comercio con préstamos de terceros, los mismos que fueron invertidos en mejora y ampliación de sus locales de comercio.
- Cruz (2016)** Argumenta que, el 75% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 16% recibieron créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., 2017.

CUADRO 02

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
Fuentes de financiamiento		
- Propio	X	
- De terceros	X	
Sistemas de financiamiento		
- Sistema bancario	X	
- Sistema no bancario formal		X
Costos del financiamiento:		
Tasa de interés mensual: 3. 5%	X	
Plazos del financiamiento		
- Corto plazo	X	
- Largo plazo		X
Facilidades de financiamiento		
Sistema bancario	x	
Sistema no bancario formal	X	
Utilización de financiamiento		
- Capital de trabajo		
-Mejoramiento de local.	X	

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

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín, 2017.

CUADRO 03

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2			
ASPECTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3
Fuentes de Financiamiento	Según varios autores pertinentes revisados, las Mypes estudiadas, en su mayoría financian sus actividades con recursos financieros propios y de terceros (Vásquez y León, 2012); Romero y Centurión, 2013); Gamarra, 2012 Y Huerta, 2016).	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa financia sus actividades de comercio con recursos propios y de terceros.	Si coinciden
Sistemas de financiamiento	Huerta (2016), y Sánchez (2012) establecen que, que las Mypes estudiadas recurren al sistema bancario; sin embargo, la mayoría de autores sostienen que las Mypes también en su mayoría, recurren al sistema no bancario formal para obtener	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa recurre al sistema bancario y al sistema no bancario formal.	Sí coinciden

	financiamientosistema bancario.		
Plazos de financiamiento	Baltodano (2016) y Gamarra (2012) afirman que, las Mypes estudiadas dieron financiamiento de corto plazo.	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa obtuvo financiamiento de corto plazo y de largo plazo.	Sí coinciden
Facilidades de financiamiento	Baltodano (2016) establece que, Sistema financiero formal es el que da mayores facilidades a las Mypes estudiadas para otorgarles crédito financiero.	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, las entidades que dan mayores facilidades a su empresa son las Cajas Municipales y las Cajas Rurales.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Baltodano (2016), Zevallos y Leiva (2011) y Sánchez (2012) sostienen que, la mayoría de las Mypes utilizan los créditos financieros recibidos como capital de trabajo.	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, el crédito financiero recibido por la empresa, fue invertido para la adquisición de activo capital de trabajo y mejoramiento de su local.	Sí coinciden

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

4.2 Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Zevallos y Leiva (2011), Huerta (2016), Sánchez (2012), Baltodano (2016), Gamarra (2011), Romero y Centurión (2013), Vásquez & León (2012), Sulca (2016) y Cruz (2016) establecen que, las características de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector comercio del Perú son: El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las Mypes, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo, fundamentalmente; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. Estos resultados, en parte, son compatibles con lo que establecen los antecedentes internacionales de: **Saavedra & León (2014), Velecela (2013), Pavón (2010), Ixchop (2014)** quienes también establecen que, **el acceso al financiamiento bancario por las Mypes, es engorroso, caro y difícil.**

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista a profundidad realizada al gerente de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017, a quien se le aplicó un cuestionario de 6 tipos de preguntas, las cuales en un 100% de las respuestas fueron sí; esto implica que dicha empresa financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Estos resultados son compatibles con lo que establecen los autores de los antecedentes de: **Huerta (2016), Sánchez (2012), Baltodano (2016), Gamarra (2011), Romero y Centurión (2013), Vásquez & León (2012), Sulca (2016) y Cruz (2016).**

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2 del financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y el caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín., respectivamente, cinco elementos de comparación 5 (100%) sí coinciden. Coinciden en los siguientes elementos de comparación: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento y facilidades de financiamiento y usos del financiamiento. Estos resultados coinciden con los resultados que se establecen en los resultados nacionales, regionales y locales de las investigación de: **Vásquez y León (2012), Romero y Centurión (2013), Gamarra (20129), Huerta (2016), Baltodano (2016), Zevallos y Leiva (2011)) y Sánchez (012).**

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las Mypes, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo , fundamentalmente; sin embargo, también reciben

financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017 son: financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al hacer la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2, se encontró lo siguiente: En la entrevista a profundidad realizada al gerente de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017, a quien se le aplicó un cuestionario de 5 preguntas, las cuales en un 100% de las respuestas fueron sí; esto implica que dicha empresa financia sus actividades de compra venta de mercadería (zapatos) con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo

5.4 Respecto al objetivo general

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El sistema financiero exige muchas garantías para

otorgar financiamiento a las Mypes, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo, fundamentalmente; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. Estas características coinciden con todas las características de la empresa del caso de estudio: “Zapatería Leos” de Juanjuí de Mariscal Cáceres de San Martín en el año 2017. Por lo tanto, se recomienda que, que traten de hacer todos los esfuerzos posibles para que el financiamiento sea del sistema bancario, que si bien es cierto les exigen mayores garantías; pero, les cobran menores tasas de interés, lo que a su vez les permitirá mejorar su rentabilidad y competitividad.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

Algieri, M. (2007). “Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña (MYPE) de las industrias metálicas y metalmecánicas en Barquisimeto, estado de Lara, Venezuela” (tesis para optar el título profesional de contador público) recuperado de:
http://www.bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/tesis/P762.pdf.

Asobancaria.com (2011) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de file:///C:/Users/SARITA%20BRITTO/Downloads/1216-4250-1-PB%20(4).pdf.

Baltodano, V. (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurants.c.r. Ltda de Chimbote, 2014” (tesis para optar el título profesional de contador público) recuperado por:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANCIAMIENTO_MYPES_BALTODANO_HONORES_VERONICA_ENA.pdf?sequence=3

Bolten (1996). Estructura financiera optima gestión empresarial recuperada por:
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1388/estructura-financiera.htm>.

Caballero, B. (2013). Ley de Régimen MYPE recuperado por:
http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_myp e.pdf.

Carrasquillo, L. (2011). Definición de microempresa recuperado de:
<https://incubadorademicroempresas.com/lucy/blog/definamos-que-es-una-microempresa>.

Condemayta, Y. (2009) Microfinanzas y las mypes Perú. Recuperado de:
<http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú>.

Condemayta, Y. (2009) Microfinanzas y las mypes Perú. Recuperado de:
<http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Peru>.

Cruz, L. (2016). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro restaurantes en el distrito de Juanjuí provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015-2016. Tesis para optar el título de Contador Público. Uladech-Católica.

Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), La estructura financiera recuperada
por:<http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento.shtml>.

Debitoor.es (2017). Definición de empresa recuperado por:
<https://debitoor.es/glosario/definición-empresa>

Definición(2010) Definición del sistema
financiero <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>.

Difiniciones.com (2016). Definición del sector comercio recuperado por:
<http://conceptodefinicion.de/comercio/>

Difinicionyque.es (2010). Definición del sector comercio recuperado por:
<http://definicionyque.es/comercio/>

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definiciones de financiamiento recuperado por: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>.

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definición de sector comercio recuperado por: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>

EAE businessschool (2017) Teoría de los sectores productivos recuperado por <http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú (tesis para optar el título profesional de contador público)

Galán, L. (2007). La problemática del financiamiento recuperado por: <http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/>

Gutiérrez & Sánchez (2010) Fuentes de financiación en la empresa. Recuperado de http://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400.

Huerta, D. (2016). en su trabajo de investigación denominado: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016” (tesis para optar el título profesional de contador público).

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala” (tesis para optar el título profesional de contador público).

Jerónimo, S. (2010). en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito Federal- México “para obtener el grado de: maestro en ciencias con especialidad en administración.

Kierszenowicz (2016) Fuentes de financiamiento recuperado por:
<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-de-capacitacion/>

Kong & Moreno (2014) Teoría del financiamiento recuperado por:
http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/40764234/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose-1.pdf?AW.

Ministerio de promoción del empleo (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa recuperado por:
http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf.

Mosquera (2014) Usos del financiamiento recuperado por:
<https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>

Navarro (2004) Definición del sistema financiero recuperado por:
<https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>

Nic 23. (1993). Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos recuperado por:
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf

Pavón (2010) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento a las microempresas y las Pymes en México (2000-2009), de la ciudad de México – México (tesis para optar el título profesional de contador público)

Porto y Gardey (2010) Definición de financiamiento recuperado por:
<https://definicion.de/practica/>.

Porto y Merino (2012) Definición de sector comercio recuperado por:
<https://definicion.de/comercio/>

Quispe, Yucna, Quiroz, Mamani, (2015) El financiamiento en las micro y pequeñas empresas recuperado por:
<https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>.

Romero & Centurión (2013) en su trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013” (tesis para optar el título profesional de contador público).

Ricaldi, (2013) Financiamiento externo recuperado por
<http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.

- Saavedra & León (2014) “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana” (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Ucha, F. (2009). Definición de financiamiento recuperado por: <https://www.definicionabc.com/?s=Financiamiento#resultados>.
- Sulca, H. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjuí periodo 2016: Tesis para optar el título de Contador Público. Uladech-Católica.
- Vásquez & León (2012). en su trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices del distrito de Chimbote” (tesis para optar el título profesional de contador público)
- Valencia, R. (2002). Concepto de micro y pequeña empresa recuperado por: http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1216/concepto_empresa.html.
- Velecela, N. (2013). En su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes, Cuenca – Ecuador” (trabajo de investigación previo a la obtención del título de magister en gestión y dirección de empresas).
- Vera, M. (2001). Fuentes de financiamiento recuperado por: <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>.

Weston, (1995) Factores de la estructura financiera recuperado por :<http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1388/estructura-financiera.htm>.

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo” (tesis para optar el título profesional de contador público)

Zevallos & Leiva (2011) en su trabajo de investigación titulado “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo” (tesis para optar el título profesional de contador público)

Zorilla, (2006) Teoría financiera recuperado por: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>.

Zúñiga, Q. (2015).Las Pymes y la economía peruana recuperado por: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>.

6.2 Anexos:

6. 2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Zapatería Leos” de Juanjui-Mariscal Cáceres-San Martín, 2017.</p> <p>Fuente: Elaboración propia.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjui de Mariscal Cáceres De San Martín, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjui de Mariscal Cáceres de San Martín, 2017.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la “Zapatería Leos” de Juanjui de Mariscal Cáceres de San Martín, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la “Zapatería Leos” de Juanjui de Mariscal Cáceres de San Martín, 2017.

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

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

1a Ficha bibliográfica

Título _____ Género _____
 Subtítulo _____ Clasificación _____
 Título original / Idioma _____
 Autor _____
 Año Nac/muerte _____ Nacionalidad _____
 Ilustrador _____
 Traductor _____
 Editorial _____ Edc. Num. _____ Distribuidor _____
 Ciudad _____ País _____ Fecha _____
 Colección _____ Serie _____
 Idioma _____ Descripción física _____
 ISBN _____ Código de barras _____

Clasificación _____ Edad _____ Prioridad _____ Muestras __ propia __ devolver __
 Descriptores _____
 Comentarios _____
 Evaluadores _____
 Fecha evaluación _____
 Informe _____

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario aplicado al caso de estudio



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE Venecia Restaurant E.I.R.L.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información 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 PIÑATERÍA “TATY” DE JUANJUÍ-MARISCAL CÁCERES-SAN MARTÍN, 2017.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios
- b) Terceros

1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si
- b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

- a) Tasa de interés altas
- b) Garantías
- c) otros

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- c) Préstamos de particulares con interés.

Juanguí, octubre del 2017.