

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 EMPRESA “DISTRIBUIDORA CHANCAY  
E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2016.

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

**AUTORA:**

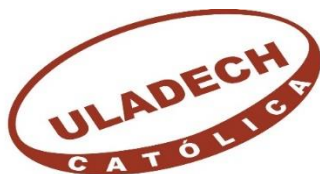
BACH. GISELA LISSET MARIÑOS REGALADO

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



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 EMPRESA “DISTRIBUIDORA CHANCAY  
E.I.R.L.” - CHIMBOTE, 2016.

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

**AUTORA:**

BACH. GISELA LISSET MARIÑOS REGALADO

**ASESOR:**

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN  
**PRESIDENTE**

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA  
**MIEMBRO**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN  
**MIEMBRO**

## AGRADECIMIENTO

Lo primero y como más importante agradezco a Dios quien me guía y me da fuerzas día a día para seguir adelante, a mi madre que siempre me apoyo y estuvo ahí conmigo, a mis hermanas y a toda mi familia, que me acompañaron en todo momento en el desarrollo de mis logros.

Agradecer también a mi profesor de tesis Fernando Vásquez Pacheco, por su esfuerzo, dedicación, paciencia, conocimientos, sus orientaciones, su manera de trabajar y su motivación, lo cual han sido fundamentales para la culminación de la tesis y en mi formación como profesional.

## DECICATORIA

A Dios por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de mi estudio.

También con mucho cariño y todo mi amor para mi madre, Marlene Regalado Castromonte: por su esfuerzo, su apoyo, su cariño, su comprensión y todo el amor brindado en todas y cada una de las etapas de mi vida. A mi padre y a mis hermanas que fueron mi motivo para lograr mis sueños y al amor de mi vida.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo-no experimental–bibliográfico–documental y de caso; las técnicas de recojo de información fueron revisión bibliográfica, la entrevista a profundidad y el análisis comparativo y como instrumentos fichas bibliográficas, un cuestionario de 11 preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la investigación; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los autores (antecedentes) pertinentes revisados, establecen que las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, requieren de financiamiento de terceros para subsistir en un mercado competitivo, siendo de corto plazo e invertido como capital de trabajo fundamentalmente. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.”, utiliza financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario (Banco Interbank y Banco de Crédito del Perú), de largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de local. **Respecto al objetivo específico 3:** Se determinó que, hay más elementos de comparación que sí coinciden, respecto a los que no coinciden. Finalmente, se concluye que, el financiamiento es de terceros, del sistema bancario, de corto plazo y es utilizado como capital de trabajo y ampliación de locales.

**Palabras clave:** Financiamiento, sector comercio, micro y pequeñas empresas.

## ASBTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the financing characteristics of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector and the company "Distribuidora Chancay EIRL" of Chimbote, 2016. The reserch design was descriptive -not experimental- bibliographic-documentary and case; the techniques of information gathering were bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis and as instruments bibliographic records, a questionnaire of 11 pertinent closed questions and tables 01 and 02 of the investigation; Finding the following results: **Regarding specific objective 1:** Most of the relevant authors (background) reviewed, establish that the micro and small commercial enterprises of Perú, require financing from third parties to survive in a competitive market, being short term and invested as working capital fundamentally. **Regarding specific objective 2:** The company "Distribuidora Chancay EIRL", uses third party financing, being of the banking system (Banco Interbank and Banco de Credito del Perú), long term and used as working capital and improvement and / or expansion of local. **Regarding specific objective 3:** It was determined that, there are more comparison elements that do coincide, with respect to those that do not coincide. Finally, it is concluded that financing is formó third parties, from the banking system, of short term and is used as working capital and expansion of premises.

**Keywords:** Financing, trade sector, micro and small businesses.

## CONTENIDO

	Pág
<b>CARÁTULA.....</b>	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA.....</b>	<b>ii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS.....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>v</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO.....</b>	<b>viii</b>
<b>INDICE DE CUADROS.....</b>	<b>x</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>16</b>
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.....	22
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	22
2.2.2. Teorías de micro y pequeña empresa.....	32
2.2.3. Teorías de empresa ferretera.....	34
2.2.4. Reseña histórica del caso en estudio.....	35
2.3. Marco conceptual.....	35
2.3.1. Definiciones del financiamiento.....	35
2.3.2. Definiciones de micro y pequeña empresa.....	36
2.3.3. Definiciones del sector comercio.....	37
2.3.4. Definiciones de empresa ferretera.....	37
<b>III. METODOLOGIA.....</b>	<b>39</b>
3.1. Diseño de investigación.....	39
3.2. Población y muestra.....	39



3.3. Definición y operacionalización de la variable.....	39
3.4. Técnicas e instrumentos.....	46
3.4.1. Técnicas.....	46
3.4.2. Instrumentos.....	46
3.5. Plan de análisis.....	46
3.6. Matriz de consistencia.....	47
3.7. Principios éticos.....	47
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>48</b>
4.1. Resultados.....	48
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	48
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	51
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	52
4.2. Análisis de los resultados.....	54
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	54
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	55
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	57
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>59</b>
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	59
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	59
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	59
5.4. Respecto al objetivo general.....	59
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>61</b>
6.1. Referencias bibliográficas.....	61
6.2. Anexos.....	66
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	66
6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	67
6.2.3. Anexo 03: Cuestionario.....	68
6.2.4. Anexo 03: Ficha Ruc del caso en estudio.....	70

## ÍNDICE CUADROS

	<b>Pág.</b>
CUADRO 01.....	48
CUADRO 02.....	51
CUADRO 03.....	52

## I. INTRODUCCIÓN

La **Organización para la cooperación y el desarrollo económico (2012)** precisa que existe una profunda brecha en cuanto al acceso, las condiciones y los costos de financiamiento entre las pequeñas y medianas empresas y las empresas grandes, pese a los notables avances que la región ha logrado en este ámbito en los últimos años. Esta brecha obstaculiza un mayor aporte al desarrollo por parte de las Pymes, segmento donde se encuentra la mayoría de las unidades productivas de la región. Los cambios que ha experimentado el sistema financiero latinoamericano, en particular el paso desde una banca relacional a una banca multiservicio, han contribuido a limitar el acceso de las Pymes al crédito. Las instituciones financieras públicas han contribuido mucho a atenuar la brecha de financiamiento; y recientemente, se han multiplicado nuevos instrumentos para satisfacer las necesidades de las Pymes. Sin embargo, para que las empresas de menor tamaño puedan brindar todo su potencial, es preciso fomentar un mayor acceso, tanto a los recursos financieros como a los no financieros.

En este contexto, las Pymes podrían jugar un rol protagónico para introducir cambios en el modelo productivo que ha llevado adelante Latinoamérica, pero estas firmas aún enfrentan grandes problemas para desarrollarse. El acceso a financiamiento es un talón de Aquiles para las pequeñas empresas de la región y las cifras así lo confirman: “sólo cerca de 12% del crédito total en la región se destina a las Pymes, en contraste con los países de la OCDE, donde reciben 25%”. Esto explica por qué una de cada tres pequeñas empresas en América Latina identifica el acceso al financiamiento como una restricción para su desarrollo. En materia tecnológica no hay un mejor escenario “mientras que el acceso de las Pymes en América Latina a las TIC básicas como telefonía móvil y fija es similar al de las empresas grandes, persisten brechas importantes en las tecnologías más avanzadas como poseer una página web o intranet. Por último, en el problema del acceso a financiamiento, las instituciones públicas tienen una amplia participación en los sistemas bancarios de América Latina, que abarca 23% (US\$ 600.000 millones) de los saldos totales de la cartera de créditos (Araya, 2012).

Para el **Banco interamericano de desarrollo (2011)** los principales motivos para otorgar créditos a las Pymes son la mayor rentabilidad y la diversificación del riesgo en un segmento que experimenta una mejora económica. Otros factores importantes son el interés en el desarrollo del país y la tendencia a una mayor especialización bancaria en el sector. La mayoría de los bancos, en el momento de conceder o negar un crédito a una Pyme, toman en cuenta los estados financieros de la empresa, la gestión y el patrimonio del empresario, pero no el sector de negocio del cliente. Por lo general, las entidades bancarias utilizan un promedio de dos acciones diferentes para promover el crédito Pyme. El contacto directo con el cliente sigue siendo la acción más importante. Los bancos de América del Sur basan su fondeo mayormente en el capital propio mientras que los bancos de América Central y del Caribe se mantienen como los más beneficiados por líneas de crédito del exterior y de organismos financieros internacionales.

En Argentina el financiamiento juega un papel principal en el desarrollo de las Pymes. Actualmente, el sistema financiero presenta una situación favorable luego de superar la crisis de 2001 y las coyunturas adversas de los años 2005 - 2008, la aplicación de medidas adecuadas y el correcto manejo por parte de los representantes de la actividad bancaria, fueron la combinación clave para recuperar el ahorro y el crédito al sector privado. En los últimos diez años, las empresas fueron destinatarias del 56% del financiamiento bancario y las familias del 44% restante. Las Pymes cumplen un papel muy importante debido a que promueven el crecimiento económico nacional al crear mayor oportunidad de empleo y tener una alta participación en el PBI, es por esto la necesidad de la solidez de este sector para el fortalecimiento del sistema económico. Ellas, representan la etapa inicial del crecimiento económico de un país, ya que son el engranaje fundamental por su papel como proveedoras de grandes empresas. Generalmente los empresarios Pymes mencionan su dificultad en la obtención de financiamiento para iniciar, desarrollar y conservar su empresa (**Eirin, 2014**).

En Chile las Pymes son uno de los principales impulsores del crecimiento económico, y no es para menos si cerca del 90% de las empresas creadas cada año corresponde a este sector, y además son responsables del 80% de los nuevos puestos de trabajo

generados al año. Sin embargo, a pesar de su importancia en la economía, las Pymes deben enfrentar una serie de problemas que obstaculizan su crecimiento, desarrollo y consolidación, dentro de los cuales resalta la problemática del financiamiento. Uno de los primeros problemas a los que se ven enfrentadas las Pymes es al acceso a financiamiento cuando requieren un aumento de capital. Esto porque en general la banca prefiere invertir en empresas más grandes que presentan un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos. Además del bajo acceso a financiamiento se agregan otras barreras económicas que tienen relación con las condiciones en que son entregados los financiamientos. Es decir que, si es que es entregado el crédito, muchas veces las condiciones para hacerlo terminan siendo una lápida, más que una ayuda constructiva para las Pymes **(Crecer, s/f)**.

En Colombia el comportamiento que han tenido las Pymes del país en cuanto al acceso a financiación tienen alternativas distintas a los créditos bancarios. A nivel nacional, las pequeñas y medianas empresas optaron por acceder alternativamente al financiamiento por medio de sus proveedores. Para el sector industrial esto representó el 20% de los casos mientras que para el sector comercial esta alternativa representó el 25% de los casos. Para el sector servicios esta alternativa se observó en el 18% de las respuestas. La segunda alternativa de financiamiento diferente al crédito del empresariado industrial Pyme fue el leasing (11%), mientras que para el empresariado comercial y de servicios esta fue la reinversión de utilidades (10% para ambos sectores). La tercera alternativa del empresariado industrial fue la reinversión de utilidades. Por su parte, las Pymes de comercio (9%) y servicios (7%) escogieron el leasing como tercera alternativa **(Clavijo, 2014)**.

En Perú las MYPE constituyen uno de los principales motores de la actividad económica, y han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía en los últimos años, incitando al crecimiento y desarrollo del país. Es por ello que las instituciones bancarias, hoy en día, han volcado la mirada a estas pequeñas unidades económicas y las ven rentables en cuanto al financiamiento de crédito, a pesar del alto riesgo que conlleva dicha acción. Así, algunos bancos han elaborado paquetes de créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas, que

posean una micro o pequeña empresa y, de ese modo, cubrir la demanda que no puede abastecer COFIDE mediante sus diversos programas de financiamiento. Las tarjetas de crédito son empleadas para adquirir bienes y servicios, por lo que, precisamente es uno de los grandes errores utilizarlas como instrumento de financiamiento para una actividad empresarial porque resulta un costo muy elevado (**Huamancha, 2015**).

En la ciudad de Chimbote donde se desarrolló la investigación existen muchas micro y pequeñas empresas dedicadas a la comercialización, especialmente del rubro ferretería; sin embargo, se desconoce las principales características del financiamiento que obtienen de las entidades financieras o no financieras que se la brindan, se desconoce también la tasa de interés, el tiempo de pago y el destino de dicho préstamo. Por lo expuesto se evidencia que existe un vacío del conocimiento; por esta razón, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.

La investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, en el año 2016.

Asimismo, la investigación se justifica porque es importante conocer qué características tienen las MYPE en el Perú, sobre el financiamiento; porque este financiamiento es fundamental y muy importante para su crecimiento en el mediano y largo plazo, dado que este tipo de empresas son las que más existen en nuestro país.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación me permitirá titularme como Contador Público; además, permitirá la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas y a la Escuela Profesional de Contabilidad, elevar sus estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, que todos los egresados de las universidades del Perú, se titulen mediante la presentación y aprobación de una tesis de investigación.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos en el Perú; sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Torres (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, realizado en la ciudad Trujillo – Venezuela. Cuyo objetivo general fue determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (Pymes), el tipo de investigación fue descriptivo, el diseño no experimental, una muestra a 20 empresas y el instrumento fue el cuestionario realizado a los representantes legales de las empresas en estudio; obteniéndose los siguientes resultados: Que las fuentes de financiamiento en primer lugar son internas, destacándose las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; mientras que dentro del financiamiento externo se utilizan instrumentos a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito, existiendo muy poca o nula utilización de los instrumentos de largo plazo como los bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero; asimismo, se corrobora que en las pequeñas y medianas empresas el aspecto referido al uso de fuentes de financiamiento recae directamente sobre sus propietarios, quienes suelen ser a su vez los administradores de las mismas, ya que en este tipo de organización no se distinguen niveles gerenciales.

**Gonzales (2014)** en su trabajo de investigación denominado: “La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá – 2014”, realizado en la ciudad de Bogotá – Colombia. Cuyo objetivo general fue examinar las características de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá; el diseño de investigación fue empírico – analítico, nivel cuantitativo-explicativo; la población fue de 3289 y la muestra 1465 pequeñas y medianas empresas y el procesamiento de información fue



sobre los ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia y endeudamiento; obteniéndose los siguientes resultados: Que en primer lugar se evidencia una estructura de financiamiento de autofinanciación, las empresas recurren fundamentalmente a financiamiento interno a través de sus utilidades antes que a fuentes externas; como segunda alternativa de financiamiento se observa gran utilización de los recursos a corto plazo y sobre las fuentes de financiamiento ocupan el tercer lugar dentro de las alternativas más representativas no es muy recurrente a que el otorgamiento de ese tipo de financiamiento es más costoso para las Pymes debido a problemas de garantías y el mayor riesgo asociado al incumplimiento, por lo que hay más renuencia por este tipo de empresas a tomar créditos bancarios.

**Velecela (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes”; realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas (PYME), la metodología que se empleó fue el método inductivo y de diseño no experimental y revisión bibliográfica; obteniéndose los siguientes resultados: Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se ha creado entidades financieras especializadas para estas empresas, pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones, existiendo demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES, problemas de escasez de trabajadores calificados, adaptación tecnológica y recursos financieros. Así mismo, los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo.

**Reyes, Riquelme, Sotelo & Yáñez (2009)** en su trabajo de investigación titulado: “Alternativas de financiamiento para las PYMES en la ciudad de Chillan”, realizado en la ciudad de Chile. Cuyo objetivo general fue identificar los tipos de financiamientos para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (PYME) en la provincia de Ñuble, la metodología utilizada fue de tipo no experimental, la muestra de 20 PYMES y como instrumento un cuestionario; obteniéndose los siguientes resultados: Que el mayor índice de financiamiento es de corto plazo, seguido del crédito con prenda hipotecaria, posteriormente el factoring y crédito de consumo, y

por último, los leasing y las tarjetas de crédito, ya que siendo créditos a largo plazo son utilizadas para la adquisición de maquinaria, equipos, propiedades u otro tipo de inversiones; cabe señalar que en la ciudad de Chillan, un alto porcentaje de Pymes utiliza los créditos de consumo y el factoring, esto se hace cada vez más recurrente por la rapidez en obtener efectivo.

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash; sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Angulo (2016)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015”, realizado en la ciudad de Trujillo. Uno de sus objetivos específicos fue describir las principales características del financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio, la metodología utilizada fue no experimental, descriptiva, cuantitativa y transversal; con una población muestral de 35 MYPE y mediante la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario se llegó a obtener los siguientes resultados: Que el 57% tiene financiamiento propio, 31% financiamiento de terceros y 11% no precisa; de las cuales el 46% son de entidades bancarias, el 46% no bancarias y el 8% no precisa; para la obtención del préstamo con mayor facilidad, el 57% son de entidades no bancarias, el 20% de usureros, 14% de entidades bancarias y 9% no precisa; la tasa de interés por pago del préstamo fue 43% a 3.8% mensual, el 29% a 2% mensual, el 20% a 3.5% mensual y el 8% no precisa; los monto solicitados fueron 71% de 1,000 a 10,000 soles, el 20% más de 30,000 soles, el 6% de 3,500 a 30,000 soles y el 3% no precisa; la modalidad del préstamo fue 57% a corto plazo, el 37% a largo plazo y el 6% no precisa; la inversión del préstamo fue 89% para capital de trabajo, el 9% para mejoramiento y/o ampliación del local y el 2% a programas de capacitación.

**Chuquija (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (Salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo 2013-2014”. Uno de sus objetivos específicos fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de ferreterías, la metodología fue de tipo cuantitativa, el nivel descriptivo, la población muestral de 20 MYPE y mediante la técnica de entrevista y el instrumento del cuestionario se llegó a obtener los siguientes resultados: que respecto a la forma de financiamiento, el 55% fue financiamiento de terceros y 45% financiamiento propio; el 55% fue del sistema financiero y el 45% de terceros; el plazo del crédito fue 45% corto plazo, 40% largo plazo y 15% no precisa plazo y la inversión del crédito fue 80% en capital de trabajo, el 10% invirtió en mejoras del local y el último 10% en otras cosas.

**Razuri (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”; realizado en la ciudad de Piura. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, el diseño fue no experimental, transaccional y descriptivo, la muestra poblacional fue a 50 MYPE; la técnica que se empleó fue de revisión bibliográfica y documental y el instrumento el cuestionario; obteniéndose los siguientes resultados: que el 82% de las MYPE estudiadas financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros y el 18% financia su actividad con fondo propio; el 56% recurren a bancos, el 16% no aplica, el 14% a prestamistas usureros, el 6% a cajas municipales, un 4% a proveedores y un 4% recurrió a financieras; la institución con más aprobación para solicitar préstamos fue con un 26% el BCP, el 24% de otras entidades, el 18% no aplica, el 14% de la Caja Municipal de Sullana, el 8% de la financiera Confianza, el 8% de Mi Banco y el 2% del Crediescotia, y la inversión del crédito fue el 74% lo invirtieron como capital de trabajo, el 6% en compras de activos, el 18% no aplica, mientras que el 2% en otras cosas.

**Kong & Moreno (2014)** en su trabajo de investigación titulado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012”, realizado en la ciudad de Lambayeque. Cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, la metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo ex post facto, la población y muestra de 130 MYPE y mediante la técnica de la entrevista y el instrumento del cuestionario se llegaron a obtener los siguientes resultados: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes; por último, se determinó que las MYPE han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras.

### **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 Ancash, menos en la provincia de Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Balois (2016)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016”. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016. La metodología fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo; con una población muestral de 10 MYPE y mediante la técnica de la entrevista y el instrumento del cuestionario se llegaron a obtener los siguientes resultados: que el 60% fue con financiamiento propio y el 40%

de terceros; de los cuales el 50% fueron de entidades bancarias, el 40% no bancarias y el 10% fueron de prestamistas usureros; la tasa de interés por pago del préstamo fue el 20% a 5% mensual, el 40% a 1.8% mensual, el 20% a 2.7% mensual y el 20% a 3.5% mensual; ¿????? Los primeros % son muy altos, chequear. los montos solicitados fueron el 30% de 10,000 a 20,000 soles y el 70% de 21,000 soles a más; la modalidad del préstamo fue el 70% a corto plazo y el 30% a largo plazo; la inversión del préstamo fue el 70% para capital de trabajo, el 20% en activos fijos y el 10% en el mejoramiento del local.

#### **2.1.4 Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa, que hayan utilizado la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Casimiro (2016)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney, 2015”, Uno de sus objetivos específicos fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio, 2015. La metodología fue de diseño no experimental - descriptivo, la población fue a 40 y la muestra a 20 MYPE y mediante la técnica de entrevista y el instrumento del cuestionario se llegó a obtener los siguientes resultados: que el 20% fue con financiamiento propio y el 80% de terceros; de los cuales el 56% son de entidades bancarias, el 31% de no bancarias y el 13% fueron de usureros; la tasa de interés por pago del préstamo fue el 44% a 3.05% mensual, el 31% a 3.40% mensual y el 25% a 3.50% mensual; ¿????? Revisar, los primeros son muy altos. los montos solicitados fueron el 63% de 1,000 a 5,000 soles, el 25% de 6,000 a 15,000 soles y el 12% a 15,000 soles; la modalidad del préstamo fue el 69% a corto plazo y el 31% a largo plazo; la inversión del préstamo fue el 63% para capital de trabajo, el 25% en el mejoramiento del local y el 12% en capacitación.

**Estrada (2013)** en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote. Cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; la población muestral fue 6 MYPE y mediante la técnica de entrevista y el instrumento del cuestionario se llegó a obtener los siguientes resultados: que el 100% fue con financiamiento de terceros; de los cuales el 100% fueron de entidades bancarias; la tasa de interés por pago del préstamo fue del 83.33, que es relativamente caro.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento:**

#### **2.2.1.1 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 contradictorias. Durante largo tiempo, 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, 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. Los avances de la teoría de las

asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece 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 (Alarcón, 2007, citado por **López, 2014**).

De igual manera **Vergara (2010)** afirma que la estructura financiera será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo de negocio el costo del endeudamiento es inicialmente menor que el de los fondos propios pero ambos tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se dará en aquel punto que minimiza el costo total.

De los autores antes mencionados podemos definir que el financiamiento ha sido reconocido como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

#### **2.2.1.2 Importancia del financiamiento para una empresa**

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. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento

en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Crecer es vender más, para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede provenir de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros **(Crecemype, 2009)**.

### **2.2.1.3 Causas para buscar financiamiento**

Según **(CreceNegocios, 2013)**. esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

\_ Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.

\_ Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

### **2.2.1.4 Etapas del financiamiento**

Según **Castro (2013)** define que las etapas del financiamiento son:

**2.2.1.4.1 Determinar las necesidades del financiamiento:** “Realizar un análisis de los costos de ejecución del proyecto, es decir la inversión inicial, se debe tomar en consideración otras inversiones que es necesario realizar en la vida útil del proyecto”. El autor citado también considera que se debe analizar la disponibilidad de recursos propios para la ejecución del proyecto, tomando en cuenta para ello de la liquidez o



disponibilidad en el corto plazo, el cual podría constituirse en capital propio para financiar la inversión inicial, así como los rendimientos generados por la operación del proyecto, los cuales permitirán cubrir el plazo del préstamo o cualquier otro compromiso financiero. (Castro, 2013)

**2.2.1.4.2 Identificar las posibles fuentes de financiamiento:** “Para el financiamiento de un proyecto, el primer aspecto a examinar son las posibles fuentes de financiamiento”.

**Estas pueden ser:**

\_ **Fuentes internas:** “Estas fuentes pueden ser por capital propio, el cual es aportado al inicio por medio de los capitalistas y responsables del proyecto”.

\_ **Fuentes externas:** “Estas fuentes se obtienen fuera del proyecto, a través de distintos mecanismos e instituciones”. El autor citado también afirma que las fuentes externas se pueden obtener por medio de mercado de capitales, bancos, cooperación y desarrollo; así en el mercado de capitales las necesidades de capital se resuelven, según los siguientes casos, ofreciendo participaciones en el negocio, existiendo para esto distintas alternativas y procedimientos según las circunstancias. “Entre las más comunes tenemos: las acciones, obligaciones o bonos. A través de la banca se pueden obtener créditos a corto, mediano y largo plazo, que presenten condiciones adecuadas a las características del proyecto”. Estas pueden ser nacionales o extranjeros, también por medio de instituciones privadas en forma de créditos con proveedores y fabricantes de equipo.

**2.2.1.5 El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:** Según Brisos & Bigier, 2006, citado por Casimiro (2016).

\_ **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”.

\_ **Crédito bancario:** “Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones financieras”.

\_ **Línea de crédito:** Esta línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

\_ **Papeles comerciales:** Consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

**2.2.1.6 Financiamiento por medio de los inventarios:** Según Brisos & Bigier, 2006, citado por **Casimiro (2016)**.

Este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

**2.2.1.7 El financiamiento a largo plazo, está conformado por:** Según Brisos & Bigier, 2006, citado por **Casimiro (2016)**.

\_ **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

\_ **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

\_ **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

\_ **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.

**2.2.1.8 En nuestro país existe gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones se clasifican como:** Según Pérez & Capillo (2011).

\_ **Instituciones financieras privadas:** “Establece que “son bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público”.

\_ **Instituciones financieras públicas:** “Son bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos”.

\_ **Entidades financieras:** “Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales”.

**2.2.1.9 El financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:** Según Club planeta (2011).

\_ **Los ahorros personales:** “Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios”.

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

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

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

#### **2.2.1.10 Sistema financiero bancario**

**Navarro (2009)** argumenta que “este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país; tales como: el sistema financiero Bancario que 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 estas instituciones.

**2.2.1.10.1 Banco central de reserva del Perú (BCRP):** “Es autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional”.

**2.2.1.10.2 Banco de la nación:** “Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público”.

**2.2.1.10.3 Banca comercial:** “Las Instituciones financieras 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”. Entre estos bancos tenemos:

- \_ Banco de Crédito del Perú.
- \_ Banco Internacional del Perú – Interbank.
- \_ Banco Continental.
- \_ Banco Financiero del Perú.
- \_ Banco de Trabajo.

#### **2.2.1.11 Sistema financiero no bancario formal**

**Navarro (2009)** argumenta que “es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones”.

\_ **Cajas municipales de ahorro y crédito:** “Las Entidades financieras captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas”.

\_ **Entre estas tenemos:**

- 1 Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.
2. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
3. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco.
4. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo.

#### **2.2.1.12 Fuentes de financiamiento formal**

**Vílchez (2014)** argumenta que “son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS”.

Tales como:

- \_ Entidades financieras no bancarias.
- \_ Bancos en el Perú:
- \_ Cajas municipales de ahorro y crédito.
- \_ Cajas rurales de ahorro y crédito.
- \_ Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa:
- \_ Cooperativas de Ahorro y Crédito.

### **2.2.1.13 Fuentes de financiamiento informal**

Según **Condusef (2013)** es la actividad financiera informal en nuestro país se da bastante, por eso es importante mencionar que los prestamistas profesionales son para las personas con escasos recursos, una fuente de crédito importante.

\_ Prestamistas profesionales.

\_ Juntas.

\_ Comerciantes.

\_ Ahorros.

### **2.2.1.14 Tasas de interés**

Según **Solano (s/f.)** argumenta que “el interés es un derecho que se paga por la utilización del dinero en un determinado tiempo”. El interés repone al dueño del dinero la ganancia que hubiese obtenido en otra inversión que sacrifico por prestar o invirtió en otro negocio.

**2.2.1.14.1 Interés nominal:** “Es el interés que capitaliza varias veces durante su período de pago”. La diferencia fundamental con la tasa de interés efectiva es que los períodos de liquidación de los intereses no siempre coinciden con los períodos de inversión que se tienen en una determinada inversión.

**2.2.1.14.2 Interés efectivo:** “Es el interés que capitaliza una sola vez durante su período de pago”. La tasa de interés nominal no tiene en cuenta el número de veces que se liquidan los intereses dentro del período para expresar la rentabilidad de una inversión, en cambio, la tasa efectiva considera el impacto que tiene, sobre la rentabilidad, la frecuencia con que se liquiden los intereses.

### **2.2.1.15 ¿Qué se debe considerar al momento de buscar financiamiento?**

**Bancafacil (s/f.)** afirma que “al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores”. Tales como: monto,

plazo de financiamiento requerido, moneda o reajustabilidad, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder y nivel de riesgo crediticio de la empresa.

#### **2.2.1.16 ¿Qué es el Factoring?**

**Bancafacil (s/f.)** afirma que “es un contrato mediante el cual una empresa traspasa las facturas que ha emitido y a cambio obtiene dinero de manera inmediata por parte del banco.”

#### **2.2.1.17 ¿Qué es el Leasing?**

**Bancafacil (s/f.)** afirma que “la empresa que se dedica al leasing hace la adquisición a su nombre y luego la deja en arriendo a un tercero”.

El “leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes”. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, como por ejemplo: vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato.

#### **2.2.1.18 Política de Financiamiento**

**Domínguez (2009)** afirma que “la política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado, hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio”. Los semejantes no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal.

Existe otro grupo de directivos financieros que prefieren utilizar altos niveles de endeudamiento, aunque esto conlleve a un elevado nivel de riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que si el financiamiento ajeno rebasa determinados límites provocaría que los costos financieros asociados al uso de dicha fuente se eleven considerablemente, además de

exponerse a una posible suspensión de pagos, así como también a una posible quiebra técnica (Domínguez, 2009).

## **2.2.2 Teorías de micro pequeña empresa:**

### **2.2.2.1 Art 2° Definición de micro y pequeña empresa**

**Ley N° 28015 (2003)** define que “la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente”. 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 no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas (**Ley N° 28015, 2003**).

**2.2.2.2 Ley N° 30056, Del impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial (2013)** determina que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

\_ **Microempresa:** “Son aquellas que tienen ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)”.

\_ **Pequeña empresa:** “Son aquellas que tienen ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)”.

\_ **Mediana empresa:** “Son aquellas que tienen ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT”.

**2.2.2.3 Ley N° 30056 (2013) determina que “los Requisitos para formalizar las MYPE de acuerdo a la REMYPE son”:**



\_ “Es indispensable Copia de los DNI de los socios. Si son casados las copias de los DNI de las conyugues”.

\_ “Es importante las actividades a la cual se van a dedicar la empresa”.

\_ “El aporte de capital que se va a tener que hacer para la constitución de la empresa. Este capital puede ser aportado en efectivo o en bienes”. La ley en Perú como regla general no establece un aporte de capital mínimo ni un aporte de capital máximo sino que son los propios socios los que van a definir qué monto de capital se va a poner.

\_ “El nombre de la empresa, es importante pues tiene que elegirse un nombre que no esté siendo utilizado por otra empresa en el mercado”. Para ello es recomendable hacer un trámite búsqueda y reserva de nombre a nivel de registros públicos este trámite toma de 3 a 5 días.

#### **2.2.2.4 Pasos para formalizar una MYPE:**

**Ley N° 28015 (2003)** afirma que “el Ministerio de la Producción promueve la inscripción en el Registro Nacional de MYPE (REMYPE), con incentivos para los propietarios y trabajadores; una vez formalizada su empresa, puede vender sus productos a compañías grandes”. Así de esa manera poder obtener créditos más baratos de los bancos y contar con acceso a un seguro de salud, a través del Sistema Integral de Salud.

El REMYPE, creado en el marco de la Ley de Fomento a la MYPE, también establece un régimen laboral especial (menos costoso), disposiciones tributarias simplificadas y el acceso a un sistema de pensiones subsidiado en parte por el Estado, que está próximo a implementarse (**Ley N° 28015, 2003**).

#### **2.2.2.5 Art. 28° Acceso al financiamiento:**

**Ley N° 28015 (2003)** afirma que “el Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y

descentralización de dichos mercados”. De igual manera el estado también promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero (**Ley N° 28015, 2003**).

### **2.2.3 Teorías de empresa ferretera:**

**Pérez (2017)** define que “se denomina ferretería al local destinado a la venta de productos metálicos y de otro tipo que resultan útiles para el desarrollo de tareas de construcción, reparación y bricolaje”. La variedad de elementos que pueden conseguirse en una ferretería es muy amplia, aunque depende de cada tienda. Por otro lado no faltan los clavos, los tornillos, las tuercas ni las arandelas.

También es habitual que vendan las herramientas que se utilizan para trabajar con dichos objetos, como martillos, destornilladores y pinzas. Muchas veces las ferreterías se asemejan a las cerrajerías ya que ofrecen cerraduras y llaves. En algunos casos, también comercializan persianas, cortinas, pegamentos, pequeños muebles, escaleras y utensilios de jardinería (**Pérez, 2017**).

Existen grandes cadenas de ferreterías con varias sucursales en una misma ciudad o región. Además, hay ferreterías pequeñas que suelen ser emprendimientos familiares o incluso individuales. En cualquier urbe del mundo es posible encontrar una buena cantidad de ferreterías ya que sus productos son muy importantes en la vida cotidiana. Si una persona quiere colgar un cuadro y no tiene clavos o un martillo, debe dirigirse a una ferretería. Lo mismo tiene que hacer aquel que desea reparar una grifería, cambiar la correa de una persiana o instalar una traba de seguridad en una puerta, por mencionar algunas de las acciones que requieren de elementos de ferretería (**Pérez, 2017**).

#### **2.2.4 Reseña histórica del caso en estudio:**

##### **“Distribuidora Chancay E.I.R.L”**

La Empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L” inicio sus actividades el 01 de abril en el año 1988, se encuentra ubicada en Jr. José Olaya N° 365 P.j. Bolívar Bajo de la ciudad de Chimbote. Las actividades a las que se basa la empresa son a la venta de artículos de ferretería e insumos químicos, tiene 2 trabajadores en planilla y se encuentra en el Régimen general.

#### **2.3 Marco conceptual:**

##### **2.3.1 Definiciones del financiamiento:**

Para **Cifuentes (2013)** es un conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que es un préstamo que complementan los recursos propios; también es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, así como para que se utilizará el recurso que se requiere y los beneficios que le otorgará a la empresa.

**García (2010)** define que “es la forma de obtener dinero, a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de obligaciones o deudas”. El financiamiento se obtiene en los mercados financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes han ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más que su ingreso.

Es un motor que lleva a pensar en cómo crecer un negocio buscando las mejores condiciones de acceso al préstamo y que finalmente, se traducen en aumentos de

productividad, un mayor acceso a la innovación tecnológica y en la posibilidad de entrar y mantenerse en los mercados internacionales (**Banco Base, 2016**).

De los autores antes mencionados podemos definir que el financiamiento es el recurso que se necesita en las inversiones y operaciones, incurriendo en el menor costo posible determinando, como y cuando devolverlos a los acreedores (prestamistas), y retribuir a los inversores (accionistas o dueños de las empresas) con ganancias en dinero, activos y en bienes de capital.

### **2.3.2 Definiciones de micro y pequeña empresa:**

Se trata de compañías que no tienen una incidencia significativa en el mercado (no vende en grandes volúmenes) y cuyas actividades no requieren de grandes sumas de capital (en cambio, predomina la mano de obra). Una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados; y las pequeñas empresas con un máximo de 100 trabajadores, y una facturación acotada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma, e incluso sus familiares son los que ponen en pie y desarrollan aquella empresa; sin embargo, en la pequeña empresa el dueño forma parte de la administración (**Pérez & Merino, 2009**).

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en la ley se hace mención a la sigla de las MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente (**Ley de promoción y formalización de la MYPE, 2003**).

**Ley de promoción y formalización de la MYPE (2003)** define que “las micro y pequeñas empresas son aquellas empresas con potencial de crecimiento, tiene capacidad de generar excedentes, con ingresos y perspectivas de desarrollo para los propietarios y trabajadores.

De los autores antes mencionados podemos definir como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, que la mayoría de estas son familiares, creadas con el fin de subsistir, que cuentan con pocos recursos y son limitadas frente a las medianas y grandes empresas.

### **2.3.3 Definiciones del sector comercio:**

Son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas **(Sastoque, 2014)**.

Son aquellas que se encargan de adquirir: materias primas (recursos o materiales para ser procesados y convertidos en bienes), bienes intermedios (que aún requieren uno o varios procesos antes de ser acto para el consumo), bienes terminados (listos para el consumo), bienes de capital (equipos pesado como maquinaria pesada, carretillas elevadoras, generadores o vehículos) para luego venderlas a otras empresas o a los consumidores finales **(Riquelme, s/f)**.

De lo anterior podemos definir que las son empresas intermediarias entre el productor y el cliente final, que se encargan solo de la compra y posteriormente venta de productos, llámese materia prima, auxiliares, suministros o mercaderías, agregándole un costo extra.

### **2.3.4 Definiciones de empresa ferretera:**

Una ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, por citar unos pocos **(Velásquez, 2014)**.

Existen distintos tipos de ideas de negocio y, sin duda, pocas ideas tienen tanto potencial de éxito actualmente tanto en pueblos como en ciudades como la ferretería. Este tipo de negocio es muy importante porque ofrece un servicio básico para cubrir la necesidad de productos destinados al bricolaje, las reformas y construcción en el hogar (**Lozo, s/f**).

**Paz (2017)** determina que “la mayoría de las empresas ferreteras que actualmente están en el mercado, muchas de ellas de origen familiar con muy pocos productos, se dedicaron a la distribución de algunos materiales de construcción o a la prestación de servicios”. Las ferreterías, con su actividad comercial diaria, están contribuyendo al crecimiento de la sociedad, ya que genera el pago de impuestos, los cuales serán utilizados para poder realizar obras de mejoramiento de País.

De lo anterior podemos definir que las empresas ferreteras son las que se dedican a la compra y venta de artículos de construcción, hogar, entre otras, que pueden ser persona natural o jurídica.

### **III. METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño de investigación:**

El diseño que se empleó en la investigación fue no experimental – descriptivo - bibliográfico y de caso. Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo. Es descriptivo porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa distribuidora chancay E.I.R.L. de Chimbote, 2016).

\_ **No experimental:** “Es aquel que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos”

\_ **Descriptivo:** “Es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre él de ninguna manera” (**Shuttleworth, 2008**).

\_ **Bibliográfico:** “Es un proceso sistemático y secuencial de recolección, selección, clasificación, evaluación y análisis de contenido del material empírico impreso y gráfico, físico y/o virtual que servirá de fuente teórica, conceptual y/o metodológica para una investigación científica determinada” (**Rodríguez, 2013**).

### **3.2 Población y muestra:**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no hubo población, ni tampoco muestra.

### **3.3 Definición y operacionalización de variable e indicadores:**

### 3.3.1 Matriz de definición y operacionalización de la variable para obtener los resultados del objetivo específico 1.

Matriz 01

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO									
		ANTECEDENTES	C <sub>1</sub>	C <sub>2</sub>	C <sub>3</sub>	C <sub>4</sub>	C <sub>5</sub>	C <sub>6</sub>	C <sub>7</sub>	Q	
FINANCIAMIENTO	Para hacer frente a una necesidad en la que se encuentra, ésta puede provenir tanto de entidades financieras formales como informales. Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y aun precio determinado. Es un recurso propio y/o ajeno que solicita una persona natural o jurídica	INTERNACIONALES	Velecela (2013)	X		X	X	X			4
			Hernández (2003)	X	X		X		X		4
			Ferraro, Goldstin, Zuleta & Garrido (2011)	X		X		X	X		4
		NACIONALES	Aguilar (2015)	X	X	X		X	X		5
			Saboya (2016)			X	X	X			3
			Chiong (2016)	X	X	X	X	X	X	X	7
		REGIONALES	Casimiro (2015)	X	X	X		X	X		5
			Ponte (2015)	X		X	X	X			4
			Mori (2013)	X	X	X		X	X		5
		LOCALES	Casana (2013)	X	X	X	X	X	X	X	7
			Cabrera (2015)	X	X	X		X	X		5
			Ricser (2013)	X	X	X	X	X			5

Fuente: Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).



## **LEYENDA**

**C1:** El título contiene: Variable(s), unidades de análisis y sector económico correspondiente.

**C2:** Objetivo pertinente (Por lo menos uno).

**C3:** Metodología, fundamentalmente: Técnicas e Instrumentos de recojo de información.

**C4:** Resultados y/o conclusiones pertinentes.

**C5:** Dimensiones y subdimensiones pertinentes.

**C6:** Resultados y/o conclusiones pertinentes de las dimensiones y subdimensiones.

**C7:** **Cumple** con todas las características especificadas simultáneamente.

**3.3.2 Matriz de definición y operacionalización de la variable para obtener los resultados del objetivo específico 2.**

**Matriz 02**

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO		FINANCIAMIENTO		
		DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INSTRUMENTO	SI	NO
<b>F I N A N C I A M I E N T O</b>	Es un recurso propio y/o ajeno que solicita una persona natural o jurídica para hacer frente a una necesidad en la que se encuentra, ésta puede provenir tanto de entidades financieras formales como informales. Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y aun precio determinado.	Fuentes de financiamiento.	_ Interno _ Externo.	¿Utiliza su propio capital para financiar parte de sus actividades?		<b>X</b>

		Sistemas de Financiamiento	<input type="checkbox"/> Sistema Bancario <input type="checkbox"/> Sistema no Bancario Formal <input type="checkbox"/> Sistema Informal	¿Recurrió a cajas rurales, financieras y /o cooperativas para solicitar su crédito?	<b>X</b>	
		Plazos de Financiamiento	<input type="checkbox"/> Corto Plazo <input type="checkbox"/> Largo Plazo	¿Recibió financiamiento por un plazo mayor a 1 año?	<b>X</b>	
		Costos del financiamiento	<input type="checkbox"/> Interés	¿La tasa de interés era demasiado elevada, respecto al financiamiento obtenido?	<b>X</b>	
		Usos de financiamiento	<input type="checkbox"/> Mejoras del local <input type="checkbox"/> Capital de Trabajo <input type="checkbox"/> Activos Fijos <input type="checkbox"/> Capacitaciones	¿Destinó lo invertido en capital de trabajo?	<b>X</b>	

**Fuente:** Elaboración propia con apoyo del DTI Vázquez Pacheco (2018).

### 3.3.3 Matriz de definición y operacionalización de la variable para obtener los resultados del objetivo específico 3.

Matriz 03

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
	ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3
El financiamiento es reconocido como un factor clave para que las empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas; una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción ya sea por entidades financieras formales como informales. Asimismo, la persona o entidad solicitante se compromete a devolver el recurso solicitado en un plazo y a un precio determinado.	Fuentes de financiamiento	<b>Razuri (2016)</b> establece que, el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros y el 18% financió su actividad con fondos propios.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” financia su actividad con recursos financieros propios y de terceros.	Sí coinciden
	Sistemas de financiamiento	<b>Estrada (2013)</b> afirma que, las empresas que solicitaron préstamos en el 100% fueron de entidades bancarias.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” solicitó financiamiento del sistema bancario.	Sí coinciden
	Nombre de la institución	<b>Razuri (2016)</b> establece que, la institución con más aprobación para solicitar préstamos fue con un 26% el BCP.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” solicitó préstamos del BCP.	Sí coinciden

	Plazos de financiamiento	<b>Casimiro (2016)</b> sostiene que, la modalidad del préstamo fue el 69% a corto plazo y el 31% a largo plazo.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” el crédito solicitado fue de largo plazo.	No coinciden
	Tasa de interés	<b>Angulo (2016)</b> afirma que, la tasa de interés por pago del préstamo fue un 43% a 3.8% mensual, el 29% a 2% mensual, el 20% a 3.5% mensual y el 8% no precisa.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” recibió el crédito con una tasa de interés del 0.94% mensual.	No coinciden
	Monto del crédito solicitado	<b>Balois (2016)</b> afirma que, los montos solicitados fueron el 30% de 10,000 a 20,000 soles y el 70% de 21,000 soles a más.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” el crédito obtenido fue de 200,000 soles.	No coinciden
	Usos de financiamiento	<b>Casimiro (2016)</b> establece que, la inversión del préstamo fue el 63% para capital de trabajo, el 25% en el mejoramiento del local y el 12% en capacitación.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” invirtió el crédito en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de local.	Sí coinciden

**Fuente:** Elaboración propia en base a las indicaciones de **Vásquez Pacheco (2018)**.

### **3.4 Técnicas e instrumentos:**

#### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del caso (objetivo específico 2), se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y, para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

#### **3.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas; para el recojo de la información del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para obtener la información del objetivo 3, se utilizó 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 se observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales; 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 la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultados, se comparó los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes nacionales e internacionales. Finalmente, 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 o no coincidencias de las comparaciones a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

### **3.6 Matriz de consistencia:**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos:**

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplicó.

## 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, 2016.

**CUADRO 01**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Razuri (2016)</b>	Establece que, el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores) y el 18% financia su actividad con fondo propio; el 56% recurren a Bancos, el 16% no aplica, el 14% a prestamistas usureros, el 6% a cajas municipales, un 4% a proveedores y un 4% recurrió a financieras; la institución con más aprobación para solicitar préstamos fue con un 26% el BCP, el 24% de otras entidades, el 18% no aplica, el 14% de la Caja Municipal de Sullana, el 8% de la financiera Confianza, el 8% de Mi Banco y el 2% del Crediscotia y la inversión del crédito fue el 74% lo invirtieron como capital de trabajo, el 6% en compras de activos, el 18% no aplica, mientras que el 2% en otras cosas.
<b>Chuquiya (2016)</b>	Afirma que, los resultados fueron que respecto a la forma de financiamiento el 55% fue financiamiento de terceros y 45% financiamiento propio; el 55% fue del sistema financiero y el 45% de terceros; el plazo del crédito fue 45% corto plazo, 40% largo plazo y 15% no precisa plazo y la inversión del crédito fue 80% en capital de trabajo, el 10% invirtió en mejoras del local y el ultimo 10% en otras cosas.



- Angulo (2016)** Argumenta que, los resultados obtenidos fueron que el 57% tiene financiamiento propio, 31% financiamiento de terceros y 11% no precisa; de las cuales el 46% son de entidades bancarias, el 46% no bancarias y el 8% no precisa; para la obtención del préstamo con mayor facilidad el 57% son de entidades no bancarias, el 20% de usureros, 14% de entidades bancarias y 9% no precisa; la tasa de interés por pago del préstamo fue un 43% a 3.8% mensual, el 29% a 2% mensual, el 20% a 3.5% mensual y el 8% no precisa; los monto solicitados fueron 71% de 1,000 a 10,000 soles, el 20% más de 30,000 soles, el 6% de 3,500 a 30,000 soles y el 3% no precisa; la modalidad del préstamo fue 57% a corto plazo, el 37% a largo plazo y el 6% no precisa; la inversión del préstamo fue 89% para capital de trabajo, el 9% para mejoramiento y/o ampliación del local y el 2% a programa de capacitación.
- Kong & Moreno (2014)** Establece que, los resultados fueron que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, por último se determinó que las MYPE han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras.
- Balois (2016)** Describe que, los resultados fueron que el 60% fue con financiamiento propio y el 40% de terceros; de las cuales el 50% son de entidades bancarias, el 40% no bancarias y el 10% fueron de prestamistas; la tasa de interés por pago del préstamo fue el

20% a 5% mensual, el 40% a 1.8% mensual, el 20% a 2.7% mensual y el 20% a 3.5% mensual; los montos solicitados fueron el 30% de 10,000 a 20,000 soles y el 70% de 21,000 soles a más; la modalidad del préstamo fue el 70% a corto plazo y el 30% a largo plazo; la inversión del préstamo fue el 70% para capital de trabajo, el 20% en activos fijos y el 10% en el mejoramiento del local.

**Casimiro (2016)**

Afirma que, los resultados obtenidos fueron que el 20% fue con financiamiento propio y el 80% de terceros; de las cuales el 56% son de entidades bancarias, el 31% no bancarias y el 13% fueron de usureros; la tasa de interés por pago del préstamo fue el 44% a 3.05% mensual, el 31% a 3.40% mensual y el 25% a 3.50% mensual; los montos solicitados fueron el 63% de 1,000 a 5,000 soles, el 25% de 6,000 a 15,000 soles y el 12% a 15,000 soles; la modalidad del préstamo fue el 69% a corto plazo y el 31% a largo plazo; la inversión del préstamo fue el 63% para capital de trabajo, el 25% en el mejoramiento del local y el 12% en capacitación.

**Estrada (2013)**

Argumenta que, los resultados obtenidos fueron que el 100% fue con financiamiento de terceros; de las cuales el 100% son de entidades bancarias; la tasa de interés por pago del préstamo fue el 83.33% pagó más del 10% anual y el 16.67% de 0 a 10% anual; los montos solicitados fueron el 100% de 5,001 a más soles; la inversión del préstamo fue el 100% para capital de trabajo.

---

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

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Distribuidora Chancay E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

**CUADRO 02**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

	ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
		SI	NO
<b>1.</b>	<b>Para desarrollar la actividad de comercio ¿Usted a qué sistema de financiamiento recurre?</b>		
	a). Interno (Propio)	X	
	b). Externo (De terceros)	X	
<b>2.</b>	<b>¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?</b>		
	a) Del sistema bancario	X	
	b) Del sistema no bancario formal		X
	c) Del sector informal		X
<b>3.</b>	<b>¿A qué plazo le dieron el financiamiento?</b>		
	a). Corto plazo		X
	b). Largo plazo	X	
<b>4.</b>	<b>¿Qué tasa de interés le cobraron por el crédito otorgado?</b>		
	a) Mensual 0.94%	X	
	b) Anual 19.98%		X
<b>5.</b>	<b>¿En qué uso el financiamiento recibido?</b>		
	a) Capital de trabajo	X	
	b) Activo fijo		X
	c) Mejoramiento y/o ampliación de local	X	
<b>6.</b>	<b>¿Quiénes le brindaron mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento?</b>		
	b) Sistema bancario (BCP)	X	
	b) Sistema no bancario formal		X
	c) Sistema informal		X

**Fuente:** Elaboración propia aplicado al dueño de la empresa Distribuidora Chancay E.I.R.L.

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Chancay E.I.R.L. de Chimbote, 2016.

**CUADRO 03**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

<b>ELEMENTO S DE COMPARAC IÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	<b>Razuri (2016)</b> establece que, el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, CMAC, financieras, prestamistas usureros y proveedores) y el 18% financió su actividad con fondos propios.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” financia su actividad con recursos financieros propios y de terceros.	Sí coinciden
<b>De qué sistema se financió</b>	<b>Estrada (2013)</b> afirma que, las empresas que solicitaron préstamos en el 100% fueron de entidades bancarias.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” solicitó financiamiento de entidades bancarias.	Sí coinciden

<b>Nombre de la institución</b>	<b>Razuri (2016)</b> establece que, la institución con más aprobación para solicitar préstamos fue con un 26% el BCP.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” solicitó préstamos del BCP.	Sí coinciden
<b>Plazo del crédito solicitado</b>	<b>Casimiro (2016)</b> Sostiene que, la modalidad del préstamo fue el 69% a corto plazo y el 31% a largo plazo y <b>Balois (2016)</b> establece que la modalidad del préstamo fue el 70% a corto plazo y el 30% a largo plazo.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” el crédito solicitado fue de largo plazo.	No coinciden
<b>Tasa de interés</b>	<b>Angulo (2016)</b> Afirma que, la tasa de interés por pago del préstamo fue un 43% a 3.8% mensual, el 29% a 2% mensual, el 20% a 3.5% mensual y el 8% no precisa.	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” recibió el crédito con una tasa de interés del 0.94% mensual.	No coinciden
<b>Monto del crédito solicitado</b>	<b>Balois (2016)</b> Afirma que, los montos solicitados fueron el 30% de 10,000 a 20,000	La empresa en estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” el crédito obtenido	No coinciden

soles y el 70% de 21,000 fue de 200,000 soles a más. soles.

<b>Usos del financiamiento o recibido</b>	<p><b>Casimiro (2016)</b> establece que, la inversión del préstamo fue el 63% para capital de trabajo, el 25% en el mejoramiento del local y el 12% en capacitación y</p> <p><b>Balois (2016)</b> establece que, la inversión del préstamo fue el 70% para capital de trabajo, el 20% para activos fijos y el 10% para mejoramiento del local.</p>	<p>La empresa en el estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” invirtió el crédito en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de local.</p>	<p>Sí coinciden</p>
---	--	--	---------------------

---

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

#### **4.2 Análisis de resultados:**

##### **4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:**

**Razuri (2016), Chuquiya (2016), Angulo (2016), Balois (2016), Casimiro (2016) & Estrada (2013)** establecen que, las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú estudiadas, necesitan si o si de financiamiento de terceros para subsistir en el mercado; porque en su mayoría solicitan financiamiento de entidades bancarias y no bancarias; las entidades financieras a las que solicitan crédito son: Scotiabank, Banco de Crédito del Perú y Mi Banco; y las entidades no bancarias formales que recurren por financiamiento son: la Caja del Santa, la Caja Sullana y la Caja Trujillo; la mayoría de crédito solicitado es a corto plazo; la tasa de interés que pagan a las entidades

bancarias y no bancarias varían entre 1.8% a 5% mensual; los montos que solicitan como crédito varían entre 1,000 a 20,000 soles y el destino del financiamiento en su mayoría fue para capital de trabajo, ampliación y/o mejoramiento del local y compra de activos fijos. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de: **Velecela (2013), Reyes, Riquelme, Sotelo & Yanez (2009), Gonzales (2014) & Torres (2016)** quienes también establecen que, las micro y pequeñas empresas tienen dificultades en solicitar financiamiento en entidades bancarias, pero que hacen un esfuerzo en solicitar en estas entidades ya que les proporcionan una tasa de interés más bajo, el crédito solicitado es a corto plazo y el destino del financiamiento es para compra de mercadería, mejoramiento del local y activo fijo. Estos resultados también concuerdan con lo que se establece en las bases teóricas de **Vergara (2010)**, para quien el financiamiento es reconocido como un factor clave para asegurar que las empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas.

#### **4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:**

##### **Fuentes de financiamiento**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, cuenta con financiamiento propio y de terceros; estos resultados coinciden con los autores nacionales **Razuri (2016), Chuquiya (2016), Balois (2016) & Casimiro (2016)** y con los autores internacionales **Gonzales (2014) & Torres (2016)** quienes afirman que en su trabajo de investigación realizado, las empresas cuentan con financiamiento propio y de terceros. Estos resultados concuerdan también con lo que establece **Castro (2013)**, para quien el financiamiento de las empresas puede ser externo e interno.

##### **De qué sistema se financió**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” obtuvo su financiamiento de entidades bancarias; estos resultados coinciden con el autor nacional **Estrada (2013)** y con el autor internacional **Torres (2016)**, quienes afirman que los financiamientos de las empresas estudiadas son de entidades bancarias.

### **Nombre de la institución financiera**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” obtuvo su financiamiento de la entidad financiera Banco de Crédito del Perú (BCP); estos resultados coinciden con el autor nacional **Razuri (2016)**, quien afirma que su empresa en estudio obtuvo financiamiento de la entidad financiera Banco de Crédito del Perú (BCP).

### **Plazo del crédito solicitado**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” solicitó su financiamiento a largo plazo; estos resultados no concuerdan con los autores nacionales **Chuquiya (2016)**, **Balois (2016) & Casimiro (2016)** y con los autores internacionales **Reyes, Riquelme, Sotelo & Yáñez (2009) & Torres (2016)**, quienes manifiestan que las empresas estudiadas obtuvieron financiamiento de corto plazo.

### **Tasas de interés**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” al solicitar su financiamiento paga una tasa de interés de 0.94% mensual; estos resultados no coinciden con los autores nacionales de Angulo (2016), Balois (2016) y Casimiro (2016) porque la tasa de interés que pagan es entre 1.8% a 5% mensual.

### **Monto del crédito solicitado**

La empresa Distribuidora Chancay E.I.R.L. solicitó el financiamiento por el importe de 200,000 soles; estos resultados tampoco coinciden con los autores nacionales **Casimiro (2016) & Balois (2016)** porque las empresas estudiadas solicitaron crédito entre 1,000 a 20,000 soles.

### **En qué fue invertido el crédito**

La empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” invirtió el financiamiento recibido en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de su local; estos resultados coinciden con los autores nacionales de **Casimiro (2016) & Balois (2016)**, quienes en las empresas estudiadas establecen que dichas empresas, invirtieron los créditos recibidos en la compra de mercadería y mejoramiento y/o ampliación de su local.



### **4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:**

#### **Fuente de financiamiento**

Los resultados encontrados respecto a los objetivos específicos 1 y 2, sí coinciden, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa del caso de estudio solicitaron financiamiento de terceros.

#### **De qué sistema se financió**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2 coinciden, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas, realizaron un esfuerzo para solicitar financiamiento de entidades financieras bancarias, al igual que la empresa del caso de estudio.

#### **Nombre de la institución**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2, sí coinciden, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas, solicitaron crédito de las entidades financieras bancarias, las cuales fueron: Scotiabank y el Banco de Crédito del Perú.

#### **Plazo del crédito solicitado**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2, no coinciden, porque las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas, en su mayoría solicitaron crédito de corto plazo; en cambio, la empresa del caso de estudio, solicitó crédito de largo plazo.

#### **Tasa de interés**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2, no coinciden, porque las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas pagaron una tasa de interés entre 1.8% a 5% mensuales y la empresa del caso de estudio, pagó una tasa de interés de 0.94% mensual.

**Monto del crédito solicitado**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2 no coinciden, porque las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas, solicitaron crédito entre 1,000 a 20,000 soles y la empresa en estudio solicitó su crédito de 200,000 soles.

**En qué fue invertido el crédito**

Los resultados encontrados respecto a los objetivo específico 1 y 2, sí coinciden, esto se debe a que las micro y pequeñas empresas del Perú estudiadas, destinaron el financiamiento en la compra de mercadería y/o mejoramiento de local, al igual que la empresa del caso de estudio.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

La mayoría de autores pertinentes revisados determinan que las micro y pequeñas empresas estudiadas tienen las siguientes características respecto al financiamiento: El financiamiento es de terceros, de entidades financieras bancarias (BCP y Scotiabank), también de las entidades no bancarias formales (Caja Municipal del Santa y Caja Municipal de Sullana), el crédito fue de corto plazo, los montos del crédito varió entre 1,000 a 20,000 soles, con una tasa de interés entre 1.8 a 5% mensuales, y la inversión de dichos créditos fue en capital de trabajo y en la compra de activos fijos.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2:**

La empresa del caso de estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, utilizó financiamiento propio y de terceros, el financiamiento fue de entidades financieras bancarias (Banco de Crédito del Perú), el monto de crédito solicitado fue de 200,000 soles, a una tasa de interés de 0.94% mensual, de largo plazo y fue invertido en capital de trabajo y en el mejoramiento y ampliación de su local.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

Los resultados de los autores nacionales y regionales, y de la empresa del caso estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, sí coinciden en las fuentes de financiamiento; de que sistema se financió; en el nombre de la institución y destino del financiamiento. Sin embargo, no coinciden en el monto del crédito solicitado; la tasa de interés y los plazos de los créditos solicitados.

### **5.4 Respecto al objetivo general:**

La mayoría de los autores (antecedentes) nacionales y regionales revisados, establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú estudiadas son: El financiamiento es de terceros y de entidades financieras bancarias (BCP y Scotiabank), también de las entidades no bancarias formales (Caja Municipal del Santa y Caja Municipal de Sullana); asimismo, el

crédito fue de corto plazo, los montos del crédito varió entre 1,000 a 20,000 soles, con una tasa de interés entre 1.8 a 5% mensuales, los mismos que fueron invertidos en capital de trabajo y en la compra de activos fijos. En cambio, las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, utilizó financiamiento propio y de terceros, siendo este último del Banco de Crédito del Perú, y por un monto de 200,000 soles, a una tasa de interés de 0.94% mensual y de largo plazo; finalmente, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo y en el mejoramiento y ampliación de su local. Dado estas características sobre el financiamiento, se recomienda que las MYPE en general y la empresa del caso de estudio en particular; si son formales, siempre traten de recurrir a solicitar financiamiento del sistema bancario, porque es este sistema el que les otorga menores tasas de interés por sus créditos, y que los mismos traten de ser de largo plazo, para que puedan crecer y desarrollarse.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

- Angulo, E. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Trujillo, Perú.
- Araya, B. (2012). *Las pymes: esas protagonistas que América Latina ha dejado rezagadas*. Recuperado de: <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/las-pymes-esas-protagonistas-que-america-latina-ha-dejado-rezagadas>
- Balois, N. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro ferreterías - Sihuas, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.
- Banco Base (2016). *La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio*. Recuperado de: <http://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2011). *Aumenta la confianza de los bancos en las PYME de América Latina y el Caribe*. Recuperado de: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2011-11-14/encuesta-credito-a-las-pymes-en-america-latina,9676.html>
- Brisos & Bigier, (2006). *Estructura del Financiamiento PYME*. Citada 2010 Marzo 24. Recuperado de: [http://mpa.ub.unimuenchen.de/5894/1/Briozzo\\_Vigier\\_2006\\_.pdf](http://mpa.ub.unimuenchen.de/5894/1/Briozzo_Vigier_2006_.pdf).
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro ferreterías- Huarney, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.
- Castro, L. (2013). *Factoring Transforme su Cartera en Efectivo*. 249. Colombia: Metal Actual.

- Chuquija, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo 2013-2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Juliaca, Perú.
- Cifuentes, R. (2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>
- Clavijo, S. (2014). *Pymes encontraron alternativas de financiación*. Recuperado de: <http://www.dinero.com/empresas/articulo/alternativas-financiacion-pymes-colombia/202738>
- Club planeta, (2011). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).
- Condusef (2013). *(Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros)*. Recuperado de: <http://www.condusef.gob.mx/index.php/instituciones-financieras/otros-sectores/casas-de-empeno/519-el-sistema-financiero-informal>
- Crecemype, (2009). *Importancia del Financiamiento*. Recuperado de: <http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/pdf/gestionando-mi-empresa/financiamiento-i.pdf>
- CreceNegocios, (2013). *Fuentes de financiamiento para una empresa*. Recuperado de: <https://www.crecenegocios.com/fuentes-de-financiamiento-para-una-empresa/>
- Domínguez, I. & Martínez, L. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>
- Eirin, R. (2014). *La importancia de las Pymes y sus dificultades de acceso al crédito*. Recuperado de: <http://www.grin.com/es/e-book/275689/la-importancia-de-las-pymes-y-sus-dificultades-de-acceso-al-credito>
- Estrada, E. (2013). *El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*. (Tesis para optar el

- título profesional de Contador público) - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote. Perú.
- García, A. (2010). *El financiamiento y su importancia en las exportaciones agrícolas de México*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Universidad Nacional de Colombia. Bogotá, Colombia.
- Huamancha, D. (2015). *Financiamiento para las Mypes en el mercado Peruano*. Recuperado de: <http://www.administracionmoderna.com/2015/09/financiamiento-paralasmypes-en-el.html>
- Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Lambayeque, Perú.
- Ley de Promoción y Formalización de la MYPE (2003). *Definición de micro y pequeña empresa*. Recuperado de: [http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)
- Ley N° 28015 (2003). *Ley De Promoción y Formalización De La Micro y Pequeña Empresa*. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Ley N° 30056 (2013). *Modificaciones Laborales Al Régimen Especial De Las Micro Y Pequeñas Empresas*. Recuperado de: [http://aempresarial.com/web/revitem/4\\_15478\\_20217.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/4_15478_20217.pdf)
- López, J. (2014). *Importancia de las fuentes de financiamiento para las empresas. México. Gestipolis*. Recuperado de: <http://www.gestipolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas.htm>.

- Navarro, N. (2009). *El Sistema Financiero*. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero2.shtml>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2012). *Financiamiento de pymes en América Latina*. Recuperado de: [http://www.oecd-ilibrary.org/development/perspectivas-economicas-de-america-latina-2013/financiamiento-de-pymes-en-america-latina\\_leo-2013-7-es](http://www.oecd-ilibrary.org/development/perspectivas-economicas-de-america-latina-2013/financiamiento-de-pymes-en-america-latina_leo-2013-7-es)
- Pérez, A. (2016). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Universidad Politécnica Territorial Mario Briceño Iragorry.
- Pérez, J. & Merino, M. (2009). *Definición de micro empresa*. Recuperado de: <https://definicion.de/micro-empresa/>
- Pérez, L. & Capillo, (2011). *Financiamiento*. Recuperado de: [http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237)
- Roble (2013) “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”.
- Pérez, P. (2017) *Definición de Ferretería*. Recuperado de: <https://definicion.de/ferreteria/>
- Razuri (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Piura, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO\\_FERRETERIAS\\_MYPE\\_RAZURI\\_JIMENEZ\\_LINO\\_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO_FERRETERIAS_MYPE_RAZURI_JIMENEZ_LINO_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Reyes, M., Riquelme, Y., Sotelo, D., & Yáñez, C. (2009). *Alternativas de financiamiento para las pymes en la ciudad de Chillan*. (Tesis para optar el grado de Contador Público) - Universidad del Bio – Bio, Chile. Recuperado de [http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc\\_65802028\\_al79\\_2009/Tesis.pdf](http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc_65802028_al79_2009/Tesis.pdf)
- Riquelme, M. (s/f). *¿Qué es una empresa comercial?* Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>



- Rodríguez, M. (2013). *Acerca de la investigación bibliográfica y documental*. Recuperado de: <https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/>
- Sastoque, C. H. (2014). *Definición de una empresa comercial*. Recuperado de: <https://actualicese.com/2014/05/29/definicion-de-una-empresa-comercial/>
- Shuttleworth, M. (2008). *Diseño de investigación descriptiva*. Recuperado de: <https://explorable.com/es/disenio-de-investigacion-descriptiva>
- Torres J. (2010). *Acerca del financiamiento por deudas en el Estado Peruano*. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos82/financiamientodeudas-estado-Peruano/financiamiento-deudas-estadoperuano2.shtml>
- Vásquez Pacheco, F. (2018). *Docente Tutor Investigador de Tesis*. Escuela profesional de Contabilidad. ULADECH. Chimbote, Perú.
- Vásquez Pacheco, F. (2019) *Tabla de Definición conceptual y operacionalización de la variable*
- Velasquez, F. (2014). *Definición de ferretería*. Recuperado de: <https://prezi.com/119zw65clmwh/ferreteria/>
- Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes*. Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador.
- Vergara (2010). *Observatorio de la economía latinoamericana*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2010/sir.htm>
- Vílchez, P. (2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario Gestionamundo*. Recuperado de: <http://gestionamundo.blogspot.pe/2014/06/perufinanciamiento-formal-e-informal.html>.

## 6.2 Anexos:

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.

<b>TÍTULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” - Chimbote, 2016.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2016.</p> <p>Describir las características del financiamiento de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.</p> <p>Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuidora Chancay E.I.R.L.” de Chimbote, 2016.</p>

**Fuente:** Elaboración propia.

**6.2.2 Anexo 02:** Modelos de fichas bibliográficas.

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>
Título: _____
Autor: _____
Editorial: _____
Nº Páginas: _____
Edición: _____
Tema: _____

## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_

YSUBTITULO: \_\_\_\_\_ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ LUGAR DE \_\_\_\_\_

EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO \_\_\_\_\_

EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE \_\_\_\_\_

PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_

OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA \_\_\_\_\_

QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_

NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s) LOCALIZACION DE LA OBRA: \_\_\_\_\_

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

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: ***CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA CHANCAY E.I.R.L. DE CHIMBOTE, 2016.***

La información proporcionada será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se agradece su valiosa información y colaboración.

**I. REFERENTE AL DUEÑO DE LA EMPRESA.**

**1.1. Edad del representante del área.**

Años

**1.2. Sexo del representante del área.**

Masculino  Femenino

**1.3. Grado de instrucción:**

Ninguno	<input type="text"/>			
Primaria:	incompleta	<input type="text"/>	Completa	<input type="text"/>
Secundaria:	incompleta	<input type="text"/>	Completa	<input type="text"/>
Superior no universitario:	incompleta	<input type="text"/>	Completa	<input type="text"/>
Superior universitario:	incompleta	<input type="text"/>	Completa	<input type="text"/>

**II. REFERENTE A LA EMPRESA.**

2.1. Nombre de la empresa:.....

2.2 Dirección:.....

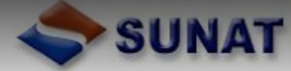
2.3 Años de permanencia en el mercado:.....

2.4 Cantidad de trabajadores en la empresa:.....

**III. FINANCIAMIENTO DE LA DISTRIBUIDORA CHANCAY E.I.R.L.**

ITEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS	
		SI	NO
1.	<b>Para desarrollar su actividad de comercio ¿Usted a qué sistema de financiamiento recurre?</b>		
	a). Interno (Propio)		
	b). Externo (Tercero)		
2.	<b>¿De qué sistema obtuvo el financiamiento?</b>		
	a). Del sistema bancario		
	b). Del sistema no bancario		
3.	<b>¿A qué plazo le dieron el financiamiento?</b>		
	a). Corto plazo		
	b). Largo plazo		
4.	<b>¿Qué tasa de interés le cobraron por el crédito otorgado?</b>		
	a). Mensual		
	b). Anual		
5.	<b>¿En qué uso el financiamiento recibido?</b>		
	a). Capital de trabajo		
	b). Activo fijo		
6.	<b>¿Quiénes te brindan mayores facilidades en el otorgamiento del financiamiento?</b>		
	a). sistema bancario (BCP)		
	b). sistema no bancario		
	c). sistema informal		

6.2.4 Anexo 04: Ficha Ruc del caso en estudio.



**FICHA RUC : 20282556830**  
**DISTRIBUIDORA CHANCAY E I R L**

Número de Transacción : 42364023  
 CIR - Constancia de Información Registrada

**Información General del Contribuyente**

Apellidos y Nombres ó Razón Social : DISTRIBUIDORA CHANCAY E I R L  
 Tipo de Contribuyente : 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA  
 Fecha de Inscripción : 21/06/1995  
 Fecha de Inicio de Actividades : 01/04/1988  
 Estado del Contribuyente : ACTIVO  
 Dependencia SUNAT : 0143 - O.Z.CHIMBOTE-MEPECO  
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO  
 Emisor electrónico desde : -  
 Comprobantes electrónicos : -

**Datos del Contribuyente**

Nombre Comercial : DISTRIBUIDORA CHANCAY E I R L  
 Tipo de Representación : -  
 Actividad Económica Principal : 52391 - OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR.  
 Actividad Económica Secundaria 1 : 85193 - OTRAS ACTIV.RELAC. CON SALUD HUMANA  
 Actividad Económica Secundaria 2 : -  
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL  
 Sistema de Contabilidad : MANUAL  
 Código de Profesión / Oficio : -  
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD  
 Número Fax : -  
 Teléfono Fijo 1 : 43 - 334245  
 Teléfono Fijo 2 : 43 - 325858  
 Teléfono Móvil 1 : - - 943609268  
 Teléfono Móvil 2 : 43 - 951523876

**Domicilio Fiscal**

Actividad Economica : 52391 - OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR.  
 Departamento : ANCASH  
 Provincia : SANTA  
 Distrito : CHIMBOTE  
 Tipo y Nombre Zona : P.J. BOLIVAR BAJO  
 Tipo y Nombre Vía : JR. JOSE OLAYA  
 Nro : 365  
 Km : -  
 Mz : -  
 Lote : -  
 Dpto : -  
 Interior : -  
 Otras Referencias : -  
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : -

**Datos de la Empresa**

Fecha Inscripción RR.PP : 04/05/1995  
 Número de Partida Registral : 02003401  
 Tomo/Ficha : 345  
 Folio : -  
 Asiento : -  
 Origen del Capital : NACIONAL  
 País de Origen del Capital : -

**Registro de Tributos Afectos**

7/11/2017

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/04/1988	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/09/2014	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/07/1999	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/1999	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/05/2003	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -32792235	ROMERO CHENG JUAN JOSE	GERENTE	05/04/1951	28/04/1995	-
	<b>Dirección</b> A.H. BOLIVAR BAJO JR. JOSE OLAYA 365	<b>Ubigeo</b> ANCASH SANTA CHIMBOTE	<b>Teléfono</b> 02 - -	<b>Correo</b> -	

**Importante**

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

La SUNAT podrá confirmar el domicilio fiscal de los inscritos

DEPENDENCIA SUNAT  
Fecha:07/11/2017  
Hora:23:00