

---

**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 DE LA EMPRESA  
MICROTECH SERVICE DE CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA**

**HUAMÁN SENOSAÍN, LOREN ANALI**

**ORCID: 0000-0003-4184-8844**

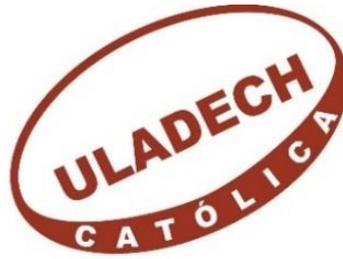
**ASESORA**

**MGTR. MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**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 DE LA EMPRESA  
MICROTECH SERVICE DE CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA**

**HUAMÁN SENOSAÍN, LOREN ANALI**

**ORCID: 0000-0003-4184-8844**

**ASESORA**

**MGTR. MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Huamán Senosaín, Loren Anali

ORCID ID: 0000-0003-4184-8844

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

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

## **JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Mgtr. Espejo Chacón Luis Fernando.

**PRESIDENTE**

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Ortiz González Luis.

**MIEMBRO**

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Mgtr. Rodríguez Vigo Mirian Noemí.

**MIEMBRO**

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel.

**ASESORA**

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios:

Por bendecirme en la vida, por guiarme lo largo de mi existencia, por ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

A mis padres:

Felipe y Justa, por ser los principales promotores de mis sueños y metas, por confiar y creer en mí, por los consejos, valores y principios que me han inculcado y sobre todo por el amor que me brindan cada día.

A mi profesora y asesora:

Mgtr. Maribel Manrique Placido, por haberme orientado en la elaboración de mi Investigación con su colaboración desinteresada.

Finalmente:

A los docentes de la Escuela profesional de contabilidad de la Universidad, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión.

## **DEDICATORIA**

**A mis padres:** Justa y Felipe, por haberme apoyado durante toda mi vida y así mismo con mi carrera universitaria, por ser los pilares más importantes de mi vida y por darme siempre su amor incondicional demostrándome que cada esfuerzo tiene su recompensa.

**A Dios,** haber bendecido a mi familia en todo momento, por ser mi guía y fortaleza en todo el transcurso de mi vida, por darme paciencia y sabiduría para así poder culminar mi carrera profesional y por acompañarme en los momentos más difíciles.

## 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 “Microtech Service” de Chimbote – 2018. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario y los cuadros 01, 02 y 03. Obteniendo los siguientes resultados. **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores citados indicaron al que las micro y pequeñas empresas se financian a través de cajas municipales y Bancos, los préstamos obtenidos son a corto plazo y el destino del dinero en su mayoría es para activos y capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa indicó que su actividad económica lo financia a través de fuentes externas e internas, donde el Banco de Crédito del Perú le otorgó un préstamo de S/. 800,000.00 soles en un plazo de 12 años y a una tasa del 8% mensual, el préstamo se invirtió en la compra de mercadería y en la adquisición de un inmueble. **Respecto al objetivo específico 3:** Se conoció que los autores solo coinciden con 3 de las variables empleadas: Fuentes de financiamiento, facilidad en la obtención de créditos y destino del financiamiento. **Conclusión General:** Se llega a concluir que las Mypes del Perú y la empresa en estudio recurren mayormente al financiamiento externo, ayudando a que el rendimiento del negocio sea positivo y dando la posibilidad de expandirse y mantenerse de manera estable y eficiente.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Micro y pequeñas empresas y Sector Comercio.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research work was to describe the financing characteristics of micro and small enterprises in Peru's trade sector and Chimbote's "Microtech Service" – 2018. The research was descriptive, bibliographic, documentary and case. A questionnaire and Tables 01, 02 and 03 were used for the collection of information. Getting the following results. Regarding specific objective 1: The authors cited indicated to the list that micro and small enterprises are financed through municipal banks and banks, the loans obtained are short-term and the destination of the money is mostly for assets and working capital. Regarding specific objective 2: The company indicated that its economic activity finances it through external and internal sources, where the Banco de Crédito del Perú granted it an S/ loan. 800,000.00 soles within 12 years and at a rate of 8% per month, the loan was invested in the purchase of goods and in the acquisition of a property. Regarding Specific Objective 3: It was known that the authors only match 3 of the variables used: Sources of financing, ease of obtaining credits and destination of financing. General Conclusion: It is concluded that the Mypes of Peru and the company under study rely mostly on external financing, helping to make the performance of the business positive and giving the possibility of expanding and maintaining in a stable and efficient way.

**Key words:** Financing, Micro and Small Businesses and Commercial Section.

## CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS .....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>12</b>
<b>II. REVISIÓN DE LA LITERATURA .....</b>	<b>18</b>
<b>2.1 Antecedentes .....</b>	<b>18</b>
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales .....	20
2.1.3 Regionales .....	22
2.1.4 Locales.....	23
<b>2.2 Bases teóricas .....</b>	<b>25</b>
2.2.1 Teorías del financiamiento .....	25
2.2.2 Teorías de la empresa .....	39
2.2.3 Teorías de las micro y pequeñas empresas .....	41
2.2.4 Teorías de los sectores productivos .....	44
2.2.5 Teorías del sector comercio .....	47
2.2.6 Reseña histórica de la empresa .....	48
<b>2.3 Marco conceptual .....</b>	<b>49</b>
2.3.1 Definiciones de financiamiento: .....	49
2.3.2 Definición de empresa .....	50
2.3.3 Definición de micro y pequeñas empresas .....	51
2.3.4 Definición de sectores productivos.....	51
2.3.5 Definición de sector comercio .....	52
<b>III. HIPOTESIS .....</b>	<b>53</b>
<b>IV. METODOLOGÍA .....</b>	<b>54</b>
<b>4.1 Diseño de la Investigación.....</b>	<b>54</b>

4.2	<b>Población y Muestra</b> .....	54
4.3	<b>Definición y operacionalización de variables e indicador</b> .....	55
4.4	<b>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	56
4.5	<b>Plan de análisis</b> .....	57
4.6	<b>Matriz de consistencia</b> .....	57
4.7	<b>Principios éticos</b> .....	59
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS Y ANALISS DE RESULTADOS</b> .....	60
5.1	<b>Resultados:</b> .....	60
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	60
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	63
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	64
5.2	<b>Análisis de resultado</b> .....	68
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	68
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	70
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	71
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES</b> .....	73
6.1	<b>Respecto al objetivo específico 1</b> .....	73
6.2	<b>Respecto al objetivo específico 2</b> .....	73
6.3	<b>Respecto al objetivo específico 3</b> .....	74
6.4	<b>Conclusión general</b> .....	74
<b>VII.</b>	<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b> .....	76
7.1	<b>Referencias bibliográficas</b> .....	76
7.2	<b>Anexos</b> .....	82
7.2.1	Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas .....	82
7.2.2	Anexo 02: Cuestionario .....	82
7.2.3	Acreditación de REMYPE .....	86
7.2.4	Constancia .....	86

## ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

Cuadro 01.....	60
Cuadro 02.....	63
Cuadro 03.....	65

## I. INTRODUCCIÓN

Actualmente existen varios países que se ven afectados por diferentes problemas sociales, económicos, religiosos y políticos, creando así que muchas personas busquen subsistir en medio del caos, la pobreza es un problema social que origina la creación de las micro y pequeñas empresas el cual representa un sector muy importante en la economía de cada país, generando así no solo un crecimiento económico, sino que también ayuda a desarrollo social y a la generación de nuevos empleos. Es así que el objetivo de cada país es poder dinamizar a estas empresas con el fin de impulsar la competitividad y productividad económica nacional, y que a su vez esta ayude a los ciudadanos a tener una mejor calidad de vida.

Sudáfrica demostró que la mayoría de las empresas pequeñas necesitan una línea de crédito a corto plazo para sortear breves deficiencias de flujo de caja (en ocasiones, de un día para otro), por lo que la necesidad de un colchón de ahorro puede ser aún más marcada, dado que los ingresos son con frecuencia irregulares y los socios comerciales pueden ser poco fiables. Cuando las empresas pequeñas crecen, sus necesidades ya no se limitan a los préstamos a corto plazo y el ahorro, sino que abarcan también otros productos financieros, como deuda a largo plazo, cuentas corrientes, transferencias y pagos, una de las necesidades más mencionadas por las pequeñas empresas es el financiamiento de deuda a largo plazo, sin embargo los datos indican que, en los préstamos de bancos a pequeñas empresas, suele ofrecerse financiamiento a largo plazo como una manera de vender paralelamente otros productos y servicios arancelados, como los de pago y ahorro (**Martínez & Glisovic, 2012**).

En Latinoamérica una de las características de las pymes es que usan de manera preferente recursos propios más que externos para financiar la inversión, lo cual limita el monto de recursos disponibles para su crecimiento. Cuando acude al financiamiento externo, utiliza instrumentos de corto plazo, como el préstamo bancario. Además de no ser el instrumento más idóneo para apoyar una inversión, se han documentado ampliamente las dificultades de las pymes para obtener dinero de los bancos, especialmente en el caso de proyectos percibidos como de mayor riesgo, como son los de innovación y la entrada a mercados internacionales. Si bien el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa, su ausencia hará que negocios con potencial fracasen (**Rojas, 2017**).

Por su parte, (**Ferraros, 2011**) indica que, en Argentina, la participación de las pymes en el stock de créditos al sector privado es cercana al 20%, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años (2008 - 2010). En Brasil, considerando las estimaciones realizadas a partir de entrevistas con cinco bancos privados, donde las firmas micro y pequeñas participan con el 13%; en tanto, en promedio, incluyendo también los bancos públicos, este valor no llega al 20%. En Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito en el primer trimestre de 2010 según el INE, 2011. En México, el acceso es todavía menor, aunque no se dispone de datos comparables.

Según reportes del Instituto Nacional de Estadísticas e Informática, actualmente existen 2 millones 379 mil 445 empresas constituidas formalmente en el Perú, donde el 96% del total de ellas son micro y pequeñas empresas (Mypes) por lo que es considerado un sector muy importante en la economía del país. El financiamiento en estas actividades económicas se puede dar por diversas fuentes de financiamiento para

hacer crecer su negocio, sin embargo, existen muchas Micro y pequeñas empresas a las que se les dificulta la obtención de un crédito financiero debido a razones como la tasa de interés, los trámites y las garantías.

**(Mayhuay, 2013)** En el Perú las Mypes son un sector que dinamiza la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas de mercado, asegurar el suministro de bienes públicos y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Representan el 98,3 % del total de empresas existentes en el país (94,4 % micro y 3,9 % pequeña). Sin embargo, el 74 % de ellas opera en la informalidad. Las Mypes además aportan, aproximadamente, el 47 % del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía **(citado en Valverde, 2018)**.

Para **(Maguiña, 2016)** en su trabajo de investigación que lleva por título “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo- Chimbote, 2014. Realizando el trabajo de investigación con 10 MYPES, obteniendo como resultado que el 70% de las Mypes encuestadas obtuvo un financiamiento a través de terceros en específico de entidades no bancarias, donde un 90% indicó que los créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo, por ello el análisis de datos obtenidos mostraron las Mypes necesitan un apoyo del estado para poder formalizarse y así tener más posibilidades para acceder a una línea de crédito ya que muchas veces necesitan sanear sus activos para ofrecer al sistema financiero como garantía. Finalmente concluyó que más del 2/3 (70%) de las Mypes solicitaron financiamiento de terceros para realizar sus actividades don solo el 60% de ellos recibieron capacitación previa al otorgamiento del crédito.

La empresa Microtech Service, objeto de estudio con RUC N° 10400496868 inició sus actividades el 01 de abril del 2007, encontrándose inmerso en el sector comercio y servicio, siendo su actividad principal venta y soporte técnico de equipos informáticos y electrónicos. Para el desarrollo de la investigación se usó la metodología no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

**¿Cuáles son las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Microtech Service de Chimbote, 2018?** 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 Microtech Service de Chimbote, 2018.

Así mismo para poder lograr el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento en las empresas de comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Microtech Service de Chimbote, 2018.
3. Hacer un análisis de las comparativo del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Microtech Service de Chimbote, 2018.

El presente trabajo de investigación se justifica puesto que mediante su elaboración podrá conocer a nivel descriptivo las características del financiamiento de la empresa

comercial “Microtech Service” de Chimbote, 2018. Así mismo, la investigación se justifica porque nos permitirá tener ideas más claras de cómo opera el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en estudio, así como los beneficios y riesgos en los que incurre la empresa “Microtech Service” al momento de obtener el financiamiento externo. Además, el estudio nos permitirá conocer como las micro y pequeñas empresas enfrentan una serie de obstáculos que limita su supervivencia y desarrollo económico por la falta de financiamiento y capacitación.

Por consiguiente, esta investigación servirá para conocer las características de diferentes tipos de financiamiento y de qué maneras estas logran beneficiar a una organización, y servirá como antecedente y base teórica para posteriores estudios realizados por estudiantes de nuestra universidad y de diferentes ámbitos. En consecuencia la investigación se justifica porque a través del desarrollo y sustentación obtendré el título profesional de contador público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote mejorar los estándares de calidad, al exigir que sus egresados obtengan el título profesional a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la nueva ley universitaria.

Por otro lado el diseño de la presente investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, en cuanto a la población de la investigación está constituida por todas las empresas comerciales del Perú y así mismo se tomó como muestra a la empresa Microtech Service de Chimbote.

En cuanto a los resultados obtenidos de acuerdo al objetivo específico 1 se llegó a conocer que la mayoría de la micro y pequeñas empresas del Perú financian sus operaciones a través del financiamiento de terceros, siendo los bancos y cajas municipales los más mencionados, así mismo se conoció que los préstamos obtenidos

son utilizados para a la compra de activos o para la compra de mercadería, por lo que las micro y pequeñas empresas prefieren los préstamos a corto plazo. Por otro lado el objetivo específico 2 dio como resultado que la empresa Microtech Service obtuvo al financiamiento a través del Banco de Crédito del Perú, por un monto de S/. 800,000.00 soles a una tasa mensual del 8% y a un plazo de 12 años, el préstamo fue invertido en la compra de mercadería y un local comercial. Finalmente del objetivo específico 3 se conoció que de las 4 variables comparables solo 3 coincidieron como son las fuentes de financiamiento, facilidad en la obtención de créditos y el destino del financiamiento. Finalmente se concluyó que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Microtech Service recurren mayormente al financiamiento financiero para poder seguir realizando sus actividades, logrando así que mejore el rendimiento de su negocio extendiendo y manteniendo su negocio de manera estable y eficiente. Por otra lado la falta de cultura crediticia en este sector originó que un porcentaje de estas empresas recurran a otras alternativas de financiamiento, por lo que se recomendó formalizar sus actividades y las propiedades de las Micro y pequeñas empresas, finalmente se vio favorable que tanto las Mypes como la empresa Microtech Service evalúen sus necesidades y su ingresos mensuales para que no caigan en el endeudamiento.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

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

**Bustos (2013)** en su trabajo de investigación denominado: *“Fuentes de Financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas empresas”*, realizado en México. Tuvo como objetivo general desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento, donde llegó a los siguientes resultados: Que en la ciudad de México de acuerdo a las características del financiamiento hubo un crecimiento en cuanto a la capacitación de las MiPyMES, más no a la capacitación del financiamiento, lo que generó que sector público tenga miedo de ver no ver devuelto el crédito otorgado a los microempresarios, puesto que no existe obstáculos burocráticos que minimicen el riesgo. En cuanto a las alternativas de financiamiento las MiPyMES en estudio indicaron un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. En cuanto a la Banca Comercial se conoció que suelen establecer

ciertos requisitos que obligan a los empresarios a cumplirlas para poder acceder a un financiamiento; sin embargo las pequeñas empresas indicaron que no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas y las garantías que las bancas formales exigen.

**Amadeo (2013)** en su investigación titulada: *“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresa”*, que se desarrolló en Argentina, la investigación tuvo como objetivo general el de Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, se concluyó que: Durante la interacción con los sistemas de financiación, los encuestados indicaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, donde las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo los más requeridos para su subsistencia. Otro factor importante que se dedujo es que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación lo que reveló que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. Por otro lado, la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan.

### **2.1.2 Nacionales**

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

**Sanca (2016)** en su tesis titulada: “*caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector comercio rubro venta de equipo computacionales del distrito de Juliaca periodo, 2015*”. La investigación fue descriptiva, con una muestra poblacional de 20 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, el objetivo general de esta investigación fue describir las principales características del financiamiento y la formalización de las Mype del sector comercio rubro venta de equipos computacionales del distrito de Juliaca, periodo 2015. Obteniéndose los siguientes resultados: Un 75% de empresarios indicaron que solicitaron crédito financiero, por lo que un 47% de las microempresas obtuvieron su crédito entre 1 a 3 veces en los últimos años, la forma de financiamiento que obtuvieron las Mypes fue a través de los bancos y cajas municipales, pagando una tasa del 20% anual y utilizando el financiamiento adquirido en capital de trabajo y en la compra de activos. Respecto a la formalización un 65% de los empresarios indicaron que la formalización de su negocio trajo ventajas ya que aumentaron las ventas y tuvieron mayor acceso a crédito y participaciones en licitaciones, finalmente el 80% de las Mypes manifestaron que la formalización les ayudó a crecer en el mercado.

**Kong y Moreno (2014)** en su investigación titulada: *“Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”* investigación que se desarrolló en la ciudad de Chiclayo y cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, teniendo como sujetos de estudio a 130 gestores de las Mypes y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, donde concluye qué: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES, 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. También se constató que las MYPES 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, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales lo que limita a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

### **2.1.3 Regionales**

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la ciudad de Chimbote.

**Casimiro (2016)** en su tesis titulada: *“caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney, 2015”*. La investigación fue descriptiva y para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE’S, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas, el objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarney, 2015. Obteniéndose los siguientes resultados: El 80% de las MYPE’S obtuvieron financiamiento de terceros y el 20% manifestó que financian su actividad con financiamiento propio, es así que el 56% de las MYPE’S que tuvieron financiamiento han recurrido al crédito de entidades bancarias, el 31% de las Mypes a entidades no bancarias y el 13% de usureros. Donde el 44% de las MYPE’S que optaron por entidades bancarias solicitaron un préstamo a Mi Banco, el 31% solicitó a la Financiera Confianza y el 25% solicitó crédito a la CMAC Santa es así que el 69% manifestó que el préstamo solicitado fue a corto plazo y el 31% dijo que fue a largo plazo.

**Alba (2018)** en su tesis titulada: *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad delas MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2016”* su objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad

de las Mypes del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz. 2016. La investigación fue descriptiva no experimental, con una muestra de 23 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas obteniendo los siguientes resultados: El 26% de las Mype encuestadas manifestaron que el tipo de financiamiento para el capital de trabajo es propio, por otro lado el 61% indicó que se financiaron por las entidades financieras y el 13% lo adquirió por otros medios, en cuanto a las fuentes de financiamiento el 74% de las Mypes encuestadas indicaron que obtuvieron créditos de entidades bancarias y el 13% indicó que recibió créditos del sistema no bancario, por ultimo un 43% de las Mypes manifestó que el crédito recibido lo invirtieron en la compra de activos fijos, el 35% en capital de trabajo y el 22% optó por otros recursos.

#### **2.1.4 Locales**

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la ciudad de Chimbote, sobre aspectos relacionados con nuestra variable en estudio.

**Maguiña (2016)** en su trabajo de investigación científica titulada: *“Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo – Chimbote, 2014”*, la investigación fue cuantitativa – descriptiva, teniendo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo de Chimbote, 2014. Para dar respuesta al objetivo general se escogió a 10 Mypes donde se les

aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas obteniendo los siguientes resultados: El 70% de las Mypes encuestadas obtuvo financiamiento a través de terceros, el 70% de dicho financiamiento lo obtuvieron de entidades no bancarias donde el 100% recibió el crédito solicitado, por otro lado el 86% de las Mypes señalaron que los créditos otorgados fueron a corto plaza, por último el 90% de las Mypes manifestaron que los créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo.

**Regalado (2016)** en su tesis que se titula: *“Caracterización del Financiamiento, en las micro y pequeña empresa del sector comercio – rubro de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013”*, que se lleva a cabo en la ciudad de Chimbote, tiene como objetivo general: Determinar las características del financiamiento en las MYPES del sector comercio- rubro de venta de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013 y en donde se concluye con lo siguiente: La mayoría de MYPES adquirió en los últimos 5 años financiamiento, tienen como objetivo maximizar sus ganancias, en donde la mayoría de las MYPES encuestadas consideran al banco Scotiabank como una de las entidades que les da mayores facilidades con respecto a la tasas de interés, así mismo la mayoría de las MYPES encuestadas destinan su crédito (capital de trabajo) en gastos operativos, para poder incrementar su producción, y ofrecer mejores productos a sus clientes, por lo que la mayoría de las MYPES destinan su crédito (adquisición de activos) en ampliación y modernización de su negocio para así ofrecer a sus clientes confort y comodidad al momento de realizar sus

compras a la vez tienen más 57 productos para que el cliente pueda escoger y satisfacer sus necesidades de cada cliente.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

El financiamiento tiene sus orígenes a inicios del siglo XX, donde a partir de esa fecha fue evolucionando y centrándose en los aspectos legales de las funciones, consolidaciones, formación de nuevas empresas, la emisión de títulos valores y de los aspectos de rutina, la gran depresión de 1930 y la primera guerra trajo consigo el fracaso de muchos negocios y mercados, es así que a partir de la década de 1950 y hasta 1973 es considerada una de las épocas más prósperas en el conocimiento financiero en el cual se produjeron los más grandes avances teóricos, secundados en teorías y herramientas de otras ciencias como las matemáticas y economía.

Según **Escobedo (2014)** Las primeras proposiciones de relevancia en el contexto de mercados perfectos (dividendos constantes, distribución de todos los beneficios, inexistencia de pagos impositivos, estructura de capital con obligaciones y acciones solamente, expectativas sobre las utilidades futuras homogéneas para los inversionistas, inexistencia de costos de transacción, información gratuita y disponible, sin costos de agencia ni de quiebra) pertenecen a la llamada tesis tradicional, denominada de tal forma porque son teorías precedentes a las de Modigliani y Miller (principales figuras del tema). Son autores relevantes en esta etapa Graham y Dood en 1940, Durand en 1952, Guthman y Dougal en 1955 y Shwartz en 1959. Incluso, según Díaz (2007) la tesis básica de M&M (en 1958) fue propuesta en 1938 por J. B.

Williams y David Durand, lo que muestra que el tema se estuvo analizando desde antes de los 40.

**Modigliani y Miller (1958)** plantearon que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han procedido los recursos financieros que los han financiado, por lo que plantearon tres proposiciones.

**Proposición I de M&M.** Brealey & Myers 1993, explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas (**Jaramillo, 2008**).

**Proposición II de M&M.** Brealey & Myers 1993, explican que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (**Jaramillo, 2008**).

**Proposición III de M&M.** Afirmaron que las decisiones de inversión pueden realizarse de forma independiente de las decisiones de financiación, es decir, si el proyecto de inversión es malo, o bueno, lo será independientemente de la estructura de capital de la empresa. Fernández 2003, explica que la tasa de

retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (**Jaramillo, 2008**).

### **Teorías de estructura financiera.**

**Miller y Modigliani (2009)** introdujeron sus proposiciones sobre el valor de la empresa que tienen vigencia en la actualidad. Dichos autores proponen dos teorías: **Trade Off** y **Pecking Order**.

**Contreras & Díaz, (2015)** Menciona que la Teoría del Trade off muestra que el valor de la empresa dependía de los flujos de caja operativos y no de cómo estos flujos se repartían entre los diferentes proveedores de fondo. En este sentido, factores como costos contrarrestan las ventajas a la deducibilidad fiscal de los gastos de la deuda, conllevado a contribuir a ratios óptimos de endeudamiento. Sin embargo, el conflicto de intereses entre accionistas, directivos y proveedores dispensa un nuevo papel a la estructura financiera. Así mismo **Moreira & Rodríguez (2012)** Describe que los autores también llevan a cabo un contraste paralelo de la teoría del Trade-off que predice un ajuste de la deuda en función de la tasa de endeudamiento objetivo a través de la clásica ecuación de ajuste parcial en la que el incremento de deuda es regresado frente a la diferencia entre el endeudamiento óptimo y el endeudamiento del último ejercicio.

La segunda teoría de Peking Orden, según (Contreras & Díaz, 2015) sumerge la asimetría de la información, donde las empresas no tienen una estructura de capital óptima que alcanzar, sino siguen un orden jerárquico en la utilización del financiamiento, siendo primero las fuentes internas las que satisfacen esta necesidad y recurriendo a fuentes externas en caso de insuficiencia de la anterior. **Para Frank y Goyal (como se citó en Escobedo, 2014)** el Pecking Order hoy día tiene gran aceptación ya que hay muchas organizaciones que no buscan la combinación óptima entre deuda y patrimonio, sino que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios por su aversión a encontrar situaciones adversas en el mercado y porque la información existente no ofrece plena certeza para realizar dichas inversiones.

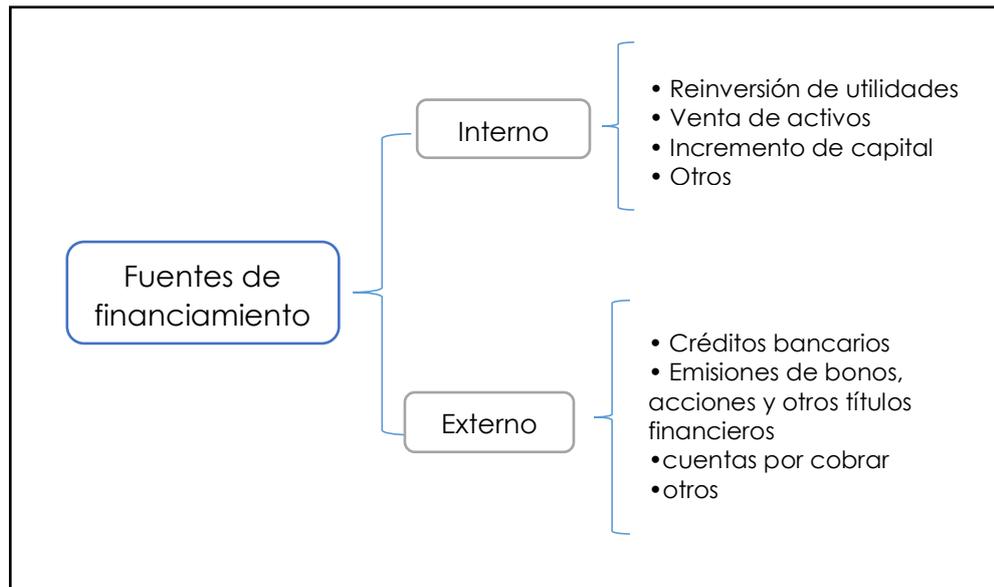
#### **Tipos de Financiamiento.**

Todas las empresas ya sean públicas o privadas necesitan del recurso económico (dinero) para poder realizar sus operaciones, por lo que muchas veces las empresas tienen que recurrir al financiamiento para cumplir con las metas planteadas durante su ejercicio económico. El objetivo principal del financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo de una forma segura y eficiente.

#### **Factores que influyen en la necesidad de un financiamiento:**

- Deudas.
- Deterioro de activos tangibles.

- Disminución de las ventas.
- Falta de liquidez.
- Reducción de personal.
- Nuevos proyectos.



**Figura 1. Fuentes de Financiamiento**

### **Financiamiento Interno.**

Según **Palomino (2009)** el financiamiento interno inicial es a menudo necesario en etapas muy tempranas del desarrollo de la empresa, cuando el empresario todavía está implementado el producto o concepto de negocios y cuando la mayor parte de los activos de la firma son intangibles. (p.4)

Se puede decir que el financiamiento interno es una manera de poder cubrir ciertas necesidades de la empresa de manera propia, es decir con recursos netamente propios de la empresa, las opciones de inversión propios son el

aumento de capital, la venta de activos, la reinversión de utilidades, entre otros.

### **Ventajas y desventajas del Financiamiento Interno:**

#### **Ventajas**

- Reduce la dependencia del sector financiero, de las fluctuaciones de los tipos de interés y de la falta de liquidez en los sistemas financieros.
- Resulta operativa, simple y barata.
- Produce mayor rentabilidad financiera en la empresa al reducir gastos financieros, bancarios y administrativos.
- Si se acude a esta fuente de financiación no hay que pagar impuestos.
- Tiene un menor coste que otras fuentes de financiación.
- Provoca un aumento del valor contable de cada acción de la empresa que puede motivar a futuros accionistas a adquirir los títulos de la empresa.

#### **Desventajas**

- Reduce el dividendo a los accionistas.
- Puede llevar a impedir la realización de grandes proyectos de inversión que son rentables, por no disponer de recursos financieros suficientes.
- El pago de un menor dividendo, por lo que los accionistas ven que su inversión no obtiene la rentabilidad que otros productos financieros.
- El departamento que presta el dinero puede quedarse sin capital propio.
- Si no se cumple con el pago, puede causar problemas internos en la empresa afectando su armonía de trabajo.

## **Fuentes de Financiamiento Interno**

**Leal (2003)** explica el financiamiento interno como la constitución de los fondos provenientes de las operaciones de la empresa, conformado por el uso de reservas y la reinversión de utilidades retenidas. Esta última, constituye una de las principales fuentes a las cuales se recurre para financiar el crecimiento, ya que implica menor pérdida de control. (p. 313)

### **a) Reinversión de utilidades**

La reinversión de utilidades es una de las fuentes más comunes de financiamiento dentro de una empresa, la cual consiste en invertir los dividendos ganados durante el ejercicio económico en la organización, en donde todos los socios deben estar de acuerdo en la decisión tomada.

### **b) Venta de activos**

La venta de activos es otra opción de financiamiento interno, consiste en la venta de terrenos, edificios o maquinaria mayormente en desuso para cubrir necesidades financieras

### **c) Incremento de capital**

Se refiere a las nuevas aportaciones de los socios con el fin de aumentar el capital social y cumplir con las necesidades de la empresa.

### **d) Uso de reservas**

Las reservas son muy importantes dentro de una empresa ya que estos son beneficios que la empresa no ha repartido y se han guardado en cierta proporción, las reservas pueden ayudar a la empresa a poder hacer frente obligaciones con terceros que pudieran presentarse o a poder reinvertirlo.

## **Financiamiento Externo.**

El financiamiento externo es aquel que se genera cuando la empresa ya no tiene la capacidad seguir trabajando con recursos propios, por lo que es necesario recurrir a un financiamiento externo lo cual generará un endeudamiento.

**Según Leal (2003)** El financiamiento externo se origina cuando los fondos no provienen de la propia empresa, sino de fuentes externas. Generalmente, para adquirir activos fijos y efectuar procesos de expansión, las empresas utilizan financiamiento a largo plazo, acudiendo a la oferta pública de títulos, préstamos a la banca (pública y privada); obtención de recursos por fusiones y adquisiciones y el arrendamiento financiero. (p. 313)

**Según Solórzano (2008)** El financiamiento externo es aquel en el que los fondos son provistos a la empresa por parte de terceros, ya sea de particulares o instituciones financieras. Los financiamientos se pueden otorgar con garantías reales o personales y se entiende por estas a todo instrumento o mecanismo que utilizan las instituciones financieras para reducir el riesgo de cobranza después de haber otorgado un préstamo. (p.18)

### **Ventajas y desventajas del financiamiento externo:**

#### **Ventajas:**

- Se puede acceder a obtener un monto de préstamo grande.
- Se puede negociar el plazo a pagar el préstamo adquirido de acuerdo a las necesidades de la empresa.

- Se puede cubrir más de una necesidad o departamento con el préstamo obtenido.
- Se puede obtener un monto de inversión.
- Se crea un historial bancario para consulta a conveniencia de otras empresas e incluso de la misma, con el objetivo de obtener nuevos créditos.

#### **Desventajas:**

- Se crean intereses y la deuda puede crecer.
- Se puede embargar en caso de que no se cumpla con el pago.
- Si se pueden hacer acciones legales por incumplimiento en el pago.
- Los plazos a pagar el préstamo pueden no ser adecuados para la empresa.
- Las condiciones de los préstamos son impuestas por el banco o institución financiera.

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

**Tinoco (2015)** Cuando las fuentes internas o los recursos propios se agotan, las empresas deben buscar financiamiento externo, considerando que este trae consigo un costo por el aprovechamiento de dinero ajeno el mismo que compromete al patrimonio de la empresa y hace crecer los pasivos. (p.25)

#### **e) Créditos bancarios**

Los créditos bancarios son operaciones financieras en donde una entidad bancaria concede una cantidad de dinero a una empresa en donde la empresa está obligada a devolver todo el dinero concedido, pagando además un interés por el uso de esa cantidad.

**Según Pérez (2017)** Un crédito bancario, por lo tanto, es aquel ofrecido por un banco a sus clientes. En este caso, el banco se convierte en acreedor al entregar un cierto monto al cliente, que pasa a ser deudor. La devolución del préstamo debe realizarse según los requisitos acordados; de lo contrario, pueden aplicarse distintos tipos de punitivos.

**f) Emisiones de bonos, acciones y otros títulos financieros**

Los títulos financieros son documentos que generan un derecho privado patrimonial y, por tanto, supone la propiedad de un activo financiero.

Existen títulos financieros de renta fija la cual consiste en que el emisor devuelva al inversor el monto prestado, más un interés, como por ejemplo un bono o títulos de renta variable, como la acción de una compañía.

**Gonzales & Sztern (2010)** define que un bono es un título de deuda cuyo objetivo para quien lo emite, es obtener financiamiento de los mercados financieros. Como contrapartida del dinero recibido, el emisor se compromete a realizar pagos específicos al tenedor del mismo o inversor. Estos pagos se componen de capital principal e intereses. (p.4)

**Gutiérrez (como se citó en Tinoco, 2015)** define que "las acciones son títulos corporativos cuya principal función es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa y son esencialmente especulativas" (p. 24)

**g) cuentas por cobrar**

El financiamiento de cuentas por cobrar permite descontar sus facturas y rápidamente mejorar su flujo de caja a corto plazo. En lugar de esperar 30-60 días o más para recibir el pago de sus clientes, el financiamiento de cuentas

por cobrar le permite a su empresa recibir pago tan pronto como en 24 horas. Esta forma de financiamiento es usada por compañías de todo tamaño y de diversas industrias.

### **Fuentes de financiamientos por plazos.**

El financiamiento es una forma de obtener liquidez dentro de una empresa tanto pública como privada, para ellos es necesario recurrir a diferentes tipos de financiamiento para cubrir las necesidades que la empresa pueda tener como ampliar sus instalaciones, iniciar nuevos proyectos, comprar activos, etc.

Al hablar de fuentes de financiamiento por plazos; nos referimos al tiempo o periodo que durará la utilización del dinero obtenido para solventar las necesidades que tenga la entidad.

#### **a) Financiamiento a corto plazo**

Cuando hablamos de financiamiento a corto plazo nos referimos al préstamo de recursos obtenidos por una empresa a través de un tercero durante un periodo de tiempo corto, ya sea por un par de meses o semanas por lo que es más rápido y fácil de obtener y así mismo tiene la ventaja de contar generalmente con tasas de interés bajas.

#### **Los trámites más destacados son:**

1. *Crédito comercial*: Consiste en la obtención de un crédito a través de un proveedor al cliente.
2. *Pagarés*: Los pagarés son documentos contables que incluye una promesa por parte de la suscriptora o deudor a pagar al beneficiario o acreedor una suma determinada de dinero y a un plazo establecido.

3. *Líneas de crédito*: Esta es una forma de crédito que es otorgado un gobierno, empresa o individuo por un banco o entidad financiera.

**b) Financiamiento a largo plazo**

El financiamiento a largo plazo son las obligaciones contraídas por la empresa con terceros, este tipo de financiamiento se caracteriza por tener un periodo de duración de más de 3 años donde se va pagando en cuotas periódicas, donde están se pagan con un interés pactado al inicio del contrato, su culminación es de acuerdo al contrato que se haya realizado.

**Los trámites más destacados son:**

1. *Hipoteca*: Estas acciones transmiten un derecho que afecta a bienes inmuebles, es decir que ellos garantizan el cumplimiento de una deuda u obligación.
2. *Emisión de Acciones*: Es uno de los métodos más utilizados por las entidades para conseguir capital, la emisión de acciones se usa para que el capital aumente donde el porcentaje a ganar es denominado prima.
3. *Emisión de Bonos*: Compromete reembolsar el capital principal justo con los intereses ganados.
4. *Arrendamiento Financiero*: Conocido también como Leasing, estos contratos ayudan a la entidad a adquirir un bien mueble o inmueble a través de los bancos.

**Financiamiento en las micro y pequeñas empresas.**

La importancia de que una Micro y pequeña empresa esté constituida formalmente es la facilidad con la que puede acceder a las fuentes de

financiamiento otorgadas por las entidades bancarias, ya sean estas cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Así mismo las posibilidades de obtener financiamiento del exterior del país no están restringidas.

**Según Carlos Ferreyros gerente general de Prestamype:**

“La principal dificultad que tiene una pequeña empresa es que le piden un historial crediticio de por lo menos dos años, y, además, una serie de condiciones en volúmenes de ventas”.

El financiamiento externo para las micro y pequeñas empresas en la actualidad conlleva a un costo de financiamiento mucho más alto a comparación de sus propios capitales, la principal razón es las altas tasas de interés que cobran los bancos, esto se debe principalmente a que la mayoría de las micro y pequeñas empresas son informales pues no pagan impuestos y eso genera un mayor costo para las instituciones micro financieras.

**Fortaleciendo Productivo de las Mype (FORPRO)**

El FORPRO es un sistema de fondo creado por el gobierno a través del Decreto de Urgencia 008-2017 el cual tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2018. Este fondo tiene por objetivo facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo de las Mypes a través de las instituciones del sistema financiero reguladas por la Superintendencia de Banca y seguros y AFP (SBS). Para ser beneficiario de este fondo es obtener un ingreso neto anual que no superen las 1,700 UIT (S/ 6.9 millones); y que pertenezcan al Régimen MYPE tributario del Impuesto a la Renta o al Régimen General del Impuesto a la Renta.

## **Restricción del crédito en la micro, pequeña y mediana empresa.**

**Según Tello (2014)** Uno de los grandes problemas que padecen las MYPE es el acceso al crédito. El financiamiento es importante para fortalecer el crecimiento y desarrollo de las microempresas. En nuestro país, el problema se agudiza porque la microempresa no cuenta con garantías que respalden su crédito, o porque las altas tasas de intereses hacen que el crédito se encarezca más. (p. 212)

En nuestro país existen diferentes tipos de instituciones de micro finanzas que han otorgado financiamiento a las MYPE, que son:

### **a) Cajas municipales de ahorro y crédito**

Son empresas públicas con personería jurídica de derecho privado, éstas ofrecen un conglomerado de productos y servicios financieros diseñados especialmente a satisfacer las necesidades de los negocios peruanos para así lograr su inclusión financiera e impulsar el crecimiento y desarrollo de dichos negocios y de las localidades.

### **b) Cajas rurales de ahorro y crédito**

Las cajas rurales son organizaciones comunitarias que ofrecen servicios financieros entre sus asociados y vecinos, la caja como organización está dirigida a apoyar las actividades productivas individuales y colectivas.

### **¿Cuáles son los beneficios?**

- Inculca una cultura del ahorro y honradez.
- Apoya la seguridad alimentaria, financiando actividades productivas, comercio, educación y salud.

- Ayuda a construir el capital social de la comunidad.
- Fortalece la estructura organizativa comunitaria.
- Estimula los valores morales y éticos.
- Facilita el acceso local al crédito.
- Fortalece la economía de la comunidad.

**c) Entidades desarrolladas de la pequeña y microempresa**

Buscan cooperar con el progreso y desarrollo de las micro y pequeñas empresas y mantienen una preocupación explícita por la auto sostenibilidad y rentabilidad de la institución. Todas ofrecen básicamente los mismos productos (créditos, ahorros, servicios financieros) y algunas ofrecen algún tipo de crédito específico para el sector agropecuario.

**d) Instituciones financieras de segundo piso**

Son bancos dirigidos por el gobierno para mejorar las posibilidades del acceso al crédito de las micro y pequeñas empresas, sin entrar en contacto ni brindar servicios en forma directa a las empresas. Las principales instituciones de segundo piso son la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (COPEME) y el Fondo de Garantía para Préstamo a la Pequeña Industria (FOGAPI).

**2.2.2 Teorías de la empresa**

**A) Teoría neoclásica**

La teoría neoclásica comprende a la empresa como una unidad de producción, donde un administrador dirige esta unidad comprando y vendiendo insumos y productos en un mercado y escogiendo un plan que maximice beneficios

para el dueño. Existen tres razones que ayudan a explicar su prolongada supervivencia. En primer lugar, esta teoría se presta a una formalización matemática elegante y general. En segundo lugar, es muy útil para analizar cómo las opciones de producción de una empresa responden al cambio exógeno del entorno, tal como un incremento de sueldos o impuestos. Por último, la teoría es muy útil para analizar las consecuencias de la interacción estratégica entre empresas en un escenario de competencia imperfecta, la teoría neoclásica describe rudimentaria mente cómo funcionan las empresas, pero contribuye muy poco a una imagen significativa de su estructura (**Hart, 1989**).

#### **B) Teoría del Agente-Principal**

Enriquece significativamente la teoría neoclásica, pero es aún incapaz de contestar las preguntas sobre qué es lo que define a una empresa y dónde están localizados los límites a su estructura. Reconoce los conflictos de interés existentes entre los diferentes actores económicos, formalizando dichos conflictos a través de la inclusión de problemas de observación y de asimetría informativa. Esta teoría aún toma a la empresa como una unidad de producción, pero ahora el administrador toma decisiones de producción, tales como inversión o asignación de esfuerzos, que los dueños de la empresa no observan (**Hart, 1989**).

#### **C) Economía de costos de transacción**

Introducida en el famoso artículo de **Coase (1937)**, la economía de los costos de transacción rastrea la existencia de las empresas hacia los costos de pensar, planear y contratar que acompañan cada transacción; costos usualmente

ignorados por el paradigma neoclásico. La idea es que, en algunas situaciones, los costos van a ser menores si la transacción es llevada a cabo al interior de una empresa en lugar de en el mercado. **Alchian & Demsetz (1972)** desarrollaron su propia teoría, basada en la producción y el monitoreo. Las transacciones que envuelven una producción conjunta o en equipo requieren de un monitoreo minucioso, de tal manera que la contribución de cada uno de los actores pueda ser evaluada (**Hart, 1989**).

#### **D) La empresa como un nexo de contratos**

Esta teoría se habla que cada tipo de organización de negocio representa nada más que un particular formato estándar de contrato. Un formato estándar de contrato es la sociedad abierta o pública caracterizada por tener responsabilidad limitada, duración indeterminada, y libre transferibilidad de acciones y derechos de voto. Ver a la empresa como un nexo de contratos es de mucha ayuda para enfocar la atención en el hecho de que las relaciones contractuales con empleados, proveedores, consumidores, acreedores y otros, son aspecto esencial de la empresa (**Hart, 1989**).

#### **2.2.3 Teorías de las micro y pequeñas empresas**

Luego de un periodo de expansión la economía mundial debida principalmente a cambios estructurales como el crecimiento de los servicios ingreso a un periodo de crisis energética en la década de 1970 que para muchos países latinoamericanos significó un periodo de endeudamiento externo para cubrir sus déficits comerciales y para financiar los programas de inversión pública. Los denominados petrodólares, invadieron las esferas financieras internacionales ofertando créditos de libre disponibilidad a tasas

Libor (London Interbank Offered), con lo que fue posible financiar actividades productivas y de servicios avaladas por los Estados. Es así que nace el fomento a la pequeña y microempresa (MYPEs), por su versatilidad y gran dinámica en la absorción rápida de mano de obra y generación de riqueza.

La importancia de las MYPEs para el Perú era de gran magnitud, dada las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, así en 1997, la contribución de las microempresas y pequeñas empresas en la generación de empleo representaba el 75.9% del total de la población económicamente activa (PEA). De ese 75.9%, el 95 por ciento de la generación de empleo se concentraba en establecimiento pequeños denominados “microempresas”, y sólo el 5.0 por ciento se concentraba en las “pequeñas empresas” (Herrena, 2011).

Las micro y pequeñas empresas se caracterizan por ser unidades económicas, sea natural o jurídica, este tipo de entidades tienen como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, en donde se diferencian por:

**Micro empresa: MYPE**

- ✓ Con ventas anuales hasta un máximo de 150 UIT (630,000.00 nuevos soles).

**Pequeña empresa: PYME**

- ✓ Con ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT (7'140,000.00 nuevos soles).

### **Características de las micro y pequeñas empresas.**

1. Tiene una administración independiente.
2. El local donde laboran es pequeño.
3. Cuentan con un limitado capital.
4. La mayoría de ellos son operados por sus propios dueños.
5. Tienen poco acceso a la tecnología.
6. Tienen poco acceso a las entidades financieras debido a su informalidad.
7. La obra de mano no es fija.

### **Importancia de las micro y pequeñas empresas**

Las MYPE en nuestro país son de mucha importancia debido a que constituyen un porcentaje grande en relación a la recaudación de impuestos, por otro lado, son los potenciadores del crecimiento económico de un país es así que mientras las MYPES van creciendo, otras nuevas van surgiendo, así mismo son una gran fuente generador de empleo donde más del 80% de la población económicamente activa laboral en este sector.

### **Su importancia se basa en:**

- Otorga cuantiosos puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza a través de actividades generadoras de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Constituyen la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

## **Ley de las micro y pequeñas empresas.**

### **MYPE Formal**

De acuerdo con SUNAT, el número de Microempresas formales representa el 93.4% del total de empresas en el Perú, mientras que las pequeñas empresas tan solo el 4.32% y en último lugar las medianas y grandes empresas son solo el 2.28% de empresas formales en el Perú. El 97.72% de las empresas en el país son micro y pequeñas empresas (**Anónimo, 2016**).

Las Micro y pequeñas empresas tienen como base legal a la ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas, la cual fue decretado el 3 de julio del 2003, esta ley tiene objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas incrementado el empleo sostenible.

### **2.2.4 Teorías de los sectores productivos**

**Fourastié (1954)** en su libro *La Gran Esperanza del Siglo XX*, dividen a las economías en tres sectores de actividad: Obtención de recursos naturales (primario), manufacturación de bienes (secundario), y la oferta de servicios (terciario). Por lo que de acuerdo a esta teoría la principal actividad de una economía varía desde el sector primario, siguiendo al sector secundario hasta llegar al sector terciario.

#### **Sector primario**

**Caballero (2018)** incluye en el sector primario a todas las actividades económicas dedicadas a la explotación de recursos naturales, obteniendo a

cambio materias primas para el consumo directo, o para que sean elaboradas por el sector secundario para el consumo final. Recibe el nombre de primario por que las actividades que realizan cubren las necesidades básicas para la supervivencia del ser humano.

### **Actividades del sector primario**

1. La agricultura.
2. La ganadería.
3. La caza.
4. Pesca y piscicultura.
5. Apicultura.
6. Silvicultura o explotación forestal.

### **Sector secundario**

Comprenden la transformación de materias primas a través de variados procesos productivos. En esta transformación se utilizan mano de obra, herramientas o máquinas y fuentes de energía.

Para **(Pérez & Merino, 2014)** Es aquel dedicado a la transformación de las materias primas que obtiene el sector primario, es decir que el sector secundario genera procedimientos industriales para transformar los recursos obtenidos, en concreto se puede establecer que el sector secundario se encuentra conformado o sustentado en cinco grandes pilares como son la industria, a artesanía, la obtención de energía, la construcción y la minería.

### **Actividades del sector secundario**

1. Sector industrial

2. La minería
3. La construcción
4. Energía

### **Sector terciario**

El sector terciario es un conjunto que incluye todas las actividades y prestación servicios que no pertenecen a los dos sectores y que podrían considerarse como actividades de suministro de bienes a las personas o a las empresas. Este sector agrupa los servicios mercantiles y no mercantiles, especialmente al comercio, el negocio de automóviles y las reparaciones, el alquiler de viviendas, el correo y las telecomunicaciones, los seguros y fianzas, en el turismo y el ocio, la sanidad, la educación, la asesoría, la cultura y los servicios ofrecidos por las administraciones públicas (Anónimo, 2018).

### **Transformaciones estructurales de acuerdo con Fourastié**

#### **A. Primera fase: Civilizaciones tradicionales**

Las cuotas de fuerza de trabajo en el sector primario de acuerdo con Fourastié es de un 70% en el sector secundario 20% y en el terciario 10% Por lo que esta fase representa a una sociedad no muy avanzada científicamente y con un uso despreciable de las maquinarias, están características corresponden a los países europeos en los inicios de la Edad Media, o a los actuales países en desarrollo.

#### **B. Segunda fase: Periodo de transición**

Para esta segunda fase Fourastié considera las cuotas de fuerza de trabajo para el sector primario en 20% sector secundario 50% y en el sector terciario 30%

donde se utiliza más maquinaria en el sector primario, como consecuencia reduce el número de trabajadores es así que como resultado de la demanda de producción de maquinaria, el sector secundario prospera. La fase de transición inicia con un evento que puede referirse con la industrialización.

### **C. Tercera fase: Civilización terciaria**

En la última fase las cuotas de fuerza de trabajo en el sector primario son de un 10% en el sector secundario 20% y en el sector terciario 70% donde los sectores primarios y secundarios están controlados por la atomización, y la demanda cuantitativa de fuerza de trabajo. Esta situación es correspondida a las empresas industriales actuales, la sociedad futura, la sociedad postindustrial o de servicios.

#### **2.2.5 Teorías del sector comercio**

El Comercio es una negociación de compra y venta de bienes materiales, ya sea para su uso, para su venta o para su transformación, el comercio es realizado desde el comienzo de los tiempos, inicialmente fue realizada a través del trueque, el cual se basa en el intercambio de un producto por otro, esta acción fue realizada por mucho tiempo hasta la llegada del dinero (700 y 500 A.C) y con él la oferta y la demanda, fue así que el trueque fue olvidado y reemplazado por la moneda, por lo que cada producto tenía un precio por el cual pagar.

#### **Clasificación del comercio**

- 1. Comercio Interior:** Se realiza entre personas que residen dentro de un mismo país.

2. **Comercio Exterior:** Es el realizado entre personas que viven en distintos países, quedando dentro de este grupo el Comercio Internacional, que es el que se realiza entre los gobiernos de diferentes naciones.
3. **Comercio Terrestre:** Se rige por una rama del mismo Derecho Mercantil denominada Derecho Mercantil Terrestre.
4. **Comercio Marítimo:** Se rige dentro del Código de Comercio, rama que se denomina Derecho Mercantil Marítimo.
5. **Comercio al por mayor:** Se realiza a gran escala entre fabricantes y distribuidores, quienes después revenderán los productos a los consumidores.
6. **Comercio al por menor:** Consiste en la venta de los productos al consumidor.
7. **Comercio por cuenta propia:** Es el que realizan los comerciantes cuando son propietario de los productos que venden.
8. **Comercio en comisión o por cuenta ajena:** es el que realizan los comisionistas o consignatarios, que se dedican a vender productos que no son de su propiedad, por cuyas operaciones de venta reciben una comisión previamente establecida entre comisionistas y comitente.

#### **2.2.6 Reseña histórica de la empresa**

La empresa Microtech Service, fue inscrita como persona natural con negocio el 31 de marzo del 2007 e inició sus actividades el 01 de abril de 2007 en las galerías Shopping Center en Ancash, Santa, Chimbote, esta es una empresa familiar con su representante legal el Sr. Pedro Walter García Rojas. Esta entidad se encuentra inmersa el sector comercio y servicio, siendo su

actividad principal venta y soporte técnico de equipos informáticos y electrónicos.

### **Misión**

Ofrecer productos de calidad y servicios integrales de soporte técnico para equipos de cómputo, con el fin de optimizar el rendimiento y el buen uso de los equipos informáticos, dirigidos a hogares, empresas, instituciones educativas, establecimiento público y privados.

### **Visión**

Ser reconocida nacionalmente como una de las empresas líderes en ventas y prestación de servicios de cómputos, además de tener una cadena de sucursales en toda la región del país.

### **Razón social y domicilio fiscal**

La empresa objeto de estudio es Microtech Service, con RUC N° 10400496868, domicilio fiscal principal JR. ENRIQUE PALACIOS N° 533 y la sucursal en JR. LADISLAO ESPINAR N° 429 INTERIOR 101B (GALERÍAS SHOPPING CENTER) ANCASH – CHIMBOTE.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento:**

El financiamiento consiste en la recaudación de recursos económicos y de créditos, estas operaciones son mayormente realizadas por una empresa o entidad con la finalidad de invertir en el desarrollo de sus operaciones comerciales o de concretar algún proyecto. Las posibilidades de gestionar el dinero obtenido de manera eficaz son ilimitadas, siempre y cuando estas decisiones nos lleven a obtener resultados positivos dentro de la entidad, la

compra de activos fijos, las capacitaciones al personal, la adquisición de mercaderías y la publicidad son algunas de las opciones que tenemos para invertir y obtener resultados satisfactorios.

**Boscán, Romero y Sandra (2007)** Existen diversas fuentes de recursos que se deben analizar y evaluar, a fin de conseguir la mezcla de financiamiento más adecuada para la empresa, que permita cumplir con sus objetivos y llevar a cabo sus decisiones de inversión. Este financiamiento puede obtenerse mediante la utilización de capitales propios o mediante recursos provenientes de terceros. (p.313)

### **2.3.2 Definición de empresa**

Para **Chiavenato (citado por Gonzales, 2015)**, la empresa es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos. El autor menciona que la empresa es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social. Según **(Zoilo, Romero & Herrera)**, autores del libro “Hacer Empresa: Un Reto”, la empresa se la puede considerar como “un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado **(Gonzales, 2015)**.”

### **2.3.3 Definición de micro y pequeñas empresas**

Las micro y pequeñas empresas son una parte fundamental y esencial de un país ya que estas son relacionadas a su crecimiento económico, es importante saber que en nuestro país las micro y pequeñas empresas aportan el mayor porcentaje del PBI es así que en 2015 según el ministerio de la producción las micro y pequeña empresa aportaron un 40% al PBI nacional.

**Según Sevilla, (2009)** Las micro y pequeñas empresas se consideran a una empresa en la que el “empresario” es elemento dinamizador de la actividad empresarial que cuenta con unos recursos limitados, tanto financieros como de personal, y en muchos de los casos se constituyen como trabajadores únicos de la actividad, siendo sus ventas modestas. (p. 7)

### **2.3.4 Definición de sectores productivos**

Para **Serracanta (2017)** la clasificación de la actividad económica en sectores de producción responde, a la consideración atenta de las especificidades que caracterizan los distintos procesos productivos, agrupados en función de semejanzas y afinidades. Se trata, por ende, de conceptos maleables, dinámicos y cambiantes que a lo largo de la historia han experimentado evoluciones y transformaciones de mayor o menor entidad. Los sectores de producción, o lo que es lo mismo, los sectores de actividad económica, establecen una clasificación de la economía en función del tipo de proceso productivo que lo caracteriza.

Por otro lado, **El Instituto Peruano de Economía** describe que existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica que están divididas y relacionadas por el tipo de proceso de

producción que desarrollan, estas son los sectores primarios, secundarios y el terciario.

### **2.3.5 Definición de sector comercio**

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (SCIANT, 2002).

### **III. HIPOTESIS**

La presente investigación no aplica hipótesis.

**Wynarczyk (2001)** indica que los trabajos que se plantean objetivos de nivel descriptivo no parten de hipótesis explícitas pero sí de preguntas de investigación que actúan como herramientas orientadoras de todo el proceso investigativo y de redacción del informe. En algunos casos la investigación descriptiva enfoca relaciones muy precisas entre las variables y aplica para este fin recursos cuantitativos tratando de decir precisamente y en términos aritméticos cuánto se modifica una variable cuando se modifica otra variable.

Por otro lado **Anónimo (2012)** describe que los estudios cualitativos, por lo regular, no formulan hipótesis antes de recolectar datos. Su naturaleza es más bien inductiva, lo cual es cierto, particularmente, si su alcance es exploratorio o descriptivo. Los estudios mixtos también pueden tener o no hipótesis. En la modalidad de las dos fases las tendrían en la etapa cuantitativa y ocasionalmente en ambas. En la vertiente del enfoque principal es posible formular hipótesis si el estudio es más bien de corte cuantitativo. Finalmente en el enfoque mixto, donde se mezclan ambos métodos, también surgirían las hipótesis antes de recolectar los datos.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la Investigación**

El tipo de diseño del presente informe de investigación fue: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo las variables, cosas o personas; ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto natural dado. Asimismo, fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque se utilizó algunos documentos pertinentes en la información realizada en la presente investigación. Finalmente fue de caso porque la investigación de campo se limitó a estudiar o investigar una sola investigación.

### **4.2 Población y Muestra**

#### **Población**

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

#### **Muestra**

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa de comercio Microtech Service, de la ciudad Chimbote en el periodo 2018.

#### 4.3 Definición y operacionalización de variables e indicador

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE				
VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADOR	DIMENSIÓN	MEDICIÓN
<b>Variable:</b> Financiamiento	Consiste en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa	Tipo de financiamiento obtenido por la Mype.	1. Con financiamiento propio. 2. Con financiamiento de terceros.	Nominal: Si No
		A qué entidades recurre para obtener financiamiento	1. ¿Entidades bancarias, no bancarias, prestamistas o usureros? 2. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del préstamo?	Nominal: Si No Especificado

		Tempo de crédito solicitado	1. El crédito fue de corto plazo 2. El crédito fue a largo plazo	Nominal: Si No
		En qué se invirtió el crédito solicitado	1. Capital de trabajo. 2. Mejoramiento y/o ampliación del local. 3. Activos fijos. 4. Programa de capacitación.	Nominal: Si No

#### 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas**

Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica, entrevista profundidad y análisis comparativos.

- **Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos:

Ficha bibliográfica, cuestionario pertinente de preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados de los objetivos específico 1, se revisó los antecedentes pertinentes, tanto en nivel nacional; los mismos que son presentados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultado se observó los resultados del cuadro 01 agrupándolos a los resultados parecidos por autor y año. Luego esos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales. Finalmente, esas cadenas de resultados fueron compradas y explicadas con las bases teóricas pertinentes.

Para corregir los resultados del específico 02 se aplicó un cuestionario pertinente a través de una entrevista a profundidad al gerente y/o dueño del caso de estudio; presentar los resultados en el cuadro 02. Para hacer el análisis de resultado se comparó dicho resultado con los antecedentes nacionales e internacional. Finalmente, estos resultados fueron aplicados en las bases teóricas pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se elaboró el cuadro 03 que conforma a los siguientes elementos de comparación, resultado del objetivo específico 1, resultado del objetivo específico 2 y resultado del objetivo específico 3. Para hacer el análisis de resultado explica a la luz de las bases teóricas pertinentes al igual que las actividades y su coincidencia.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBETIVO GENERAL	OBEJTIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso de la Empresa Microtech Service de Chimbote, 2018.</p>	<p>¿Cuáles son las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Microtech Service” de Chimbote, 2018?</p>	<p>Determinar las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Microtech Service, 2018.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del Financiamiento de las Empresas de comercio del Perú, 2018.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Microtech Service.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo del Financiamiento de las empresas de comercio del Perú y de la empresa Microtech Service.</li> </ol>	<p><b>Independiente</b> Financiamiento</p>	<p><b>Diseño</b> No experimental Descriptivo Documental <b>Técnica</b> Investigación Documentaria Revisión Bibliográfica Cuestionario <b>Instrumentos</b> Fichas Bibliográficas Guía de entrevista.</p>

#### **4.7 Principios éticos**

La presente investigación se basará con el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo con las normas establecidas por la escuela de contabilidad y los reglamentos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

En cuanto al desarrollo de la investigación se llevará a cabo prevaleciendo los valores éticos como el proceso integral, la organización, la coherencia, lo secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

Se cumplirá con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo. Por esta razón se revisará y se informará acerca de los estudios previos de nuestra investigación, haciendo las referencias o citas de acuerdo a las normas de ética fundamentales.

## V. RESULTADOS Y ANALISS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del finamieto de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

### CUADRO 01

#### RESULTADO DE LOS ANTECEDENTES

AUTORE (ES)	RESULTADO
(Sanca, 2016)	A través de su investigación determinó que un 75% de empresarios encuestados optaron por obtener un crédito financiero para poder financiar sus operaciones comerciales, donde un 47% de las microempresas manifestaron que obtuvieron préstamos entre 1 a 3 veces en los últimos años a través de los bancos y cajas municipales, así mismo se conoció que las microempresas pagaron una tasa del 20% anual, por otro lado el financiamiento adquirido fue utilizado en capital de trabajo y en la compra de activos.
(Kong & Moreno, 2014)	En dicho trabajo se determina que las fuentes de financiamiento influenciaron de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del Distrito de San José, lo que les permitió acceder a créditos para financiar sus inversiones como en el capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Finalmente se determinó que las

	<p>micro y pequeñas empresas respondieron favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento; como el ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia una falta de gestión empresarial.</p>
<p><b>(Casimiro, 2016)</b></p>	<p>En su proyecto de investigación llegó a los siguientes resultados: Que el 80% de las micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de terceros y el 20% financió su actividad con financiamiento propio, un 56% de las MYPE'S que tuvieron financiamiento obtuvieron el crédito de entidades bancarias, el 31% de entidades no bancarias y el 13% de usureros. Donde un 44% de las MYPE'S que optaron por entidades bancarias solicitaron un préstamo a Mi Banco, el 31% solicitó a la Financiera Confianza y el 25% solicitó crédito a la CMAC Santa. Finalmente el 69% manifestó que el préstamo solicitado fue a corto plazo y el 31% de encuestados indicaron que fue a largo plazo.</p>
<p><b>(Alba, 2016)</b></p>	<p>Determina que el 61% las Mypes del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz se financiaron a través de terceros, el 26% con fondos propios y un 13% optaron por otros medios. En cuanto al financiamiento en entidades financieras las Mypes indicaron que un 52% de ellas obtuvieron un financiamiento a corto plazo donde un 43%</p>

	de empresarios lo invirtió en la adquisición de activos fijos el 35% en capital de trabajo y el 22% obtó por otros recursos.
<b>(Maguiña, 2016)</b>	Determinó que el 70% las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo del distrito de Chimbote obtuvo financiamiento de terceros, donde el 70% de dicho financiamiento lo obtuvieron de entidades no bancarias, así mismo el 100% manifestó que recibió el crédito solicitado, donde un 86% de las Mypes manifestaron que los créditos otorgados fueron a corto plazo, por último el 90% de las Mypes indicaron que los créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo.
<b>(Regalado, 2016)</b>	Dio como resultado a su objetivo general que la mayoría de las micro y pequeñas empresas adquirieron financiamiento en los últimos 5 años donde su objetivo principal fue maximizar sus ingresos, fue así que la mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas consideraron al banco Scotiabank como una de las entidades bancarias con mayores facilidades en relación a las tasas de interés, así mismo la mayoría de las micro y pequeñas empresas indicaron que el destino de sus créditos fue utilizado en gastos operativos, adquisición de activos y en la ampliación y/o modernización de su negocio con el fin de incrementar su producción y así ofrecer confort y comodidad a sus clientes al momento de realizar sus compras, contar con más

	stock de mercadería y mayor variedad para que los consumidores pueden escoger y satisfacer sus necesidades.
<b>Fuente:</b> Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.	

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa “Microtech Service” de Chimbote, 2018.

## CUADRO 02

### RESULTADO DEL CUESTIONARIO APLICADO A LA EMPRESA

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>III. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES</b>		
<b>3. Como financia su actividad productiva</b>		
<b>3.1</b> Con financiamiento propio (autofinanciamiento).	<b>X</b>	
<b>3.2</b> Con financiamiento de terceros.	<b>X</b>	
<b>4. Si el financiamiento es de terceros.</b>		
<b>A qué entidades recurre para tener financiamiento:</b>		
<b>4.1</b> Entidades bancarias	<b>X</b>	
<b>4.2</b> Entidades no bancarias		<b>X</b>
<b>4.3</b> Prestamistas o usureros.		<b>X</b>
<b>4.4</b> ¿la tasa de interés fue de su satisfacción?	<b>X</b>	
<b>5. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del préstamo?</b>		

5.1 Entidades bancarias	X	
5.2 Entidades no bancarias		X
5.3 Prestamistas o usureros		X
5.4 Los montos otorgados fueron los montos solicitados	X	
<b>6. Tiempo del crédito solicitado</b>		
6.1 El crédito fue de corto plazo		X
6.2 El crédito fue de largo plazo	X	
<b>7. ¿En qué invertido el crédito financiero solicitado?</b>		
7.1 Capital de trabajo	X	
7.2 Mejoramiento o ampliación del local		X
7.3 Activos fijos	X	
7.4 Programas de capacitación.		X
<b>Fuente:</b> Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al propietario de la empresa ‘‘ Microtech Service’’ de Chimbote.		

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis de las comparativo del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ‘‘Microtech Service’’ de Chimbote, 2018.

**CUADRO 03**

**RESULTADOS DEL ANALISIS COMPARATIVO ENTRE LOS ANTECEDENTES Y EL CUESTIONARIO**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<p>(Alba, 2016) Establece que un 61% de las Mypes se financiaron a través de terceros, el 26% con fondos propios y un 13% optan por otros medios. Por otro lado (Sanca, 2016) determina que el 75% de los empresarios solicitaron un crédito financiero, la forma de financiamiento que obtuvieron las Mypes fueron a través de los bancos y cajas municipales. Así mismo (Casimiro, 2016) establece que el 80% de las micro y pequeñas empresas de su</p>	<p>La empresa Microtech Service en estudio obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, para ser más precisos de BCP (Banco de Crédito del Perú). Así mismo la empresa financia sus actividades con un capital propio.</p>	<b>COINCIDEN</b>

	<p>proyecto de investigación obtuvieron financiamiento de terceros a través de entidades bancarias, entidades no bancarias y usureros.</p>		
<p><b>FACILIDAD EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS</b></p>	<p><b>(Regalado, 2016)</b> Concluyó que la mayoría de las micro y pequeñas empresas adquirieron financiamiento en los últimos 5, considerando al banco Scotiabank como una de las entidades bancarias con mayores facilidades en relación a las tasas de interés y garantías.</p>	<p>El representante de la empresa declaró que las entidades bancarias le dieron más facilidades para la obtención del crédito.</p>	<p><b>COINCID EN</b></p>
	<p><b>(Alba, 2016)</b> concluye que en cuanto al financiamiento en entidades financieras un 52% de las Mypes indicaron que obtuvieron un financiamiento a corto plazo.</p>	<p>La empresa Microtech Sercive indicó que el crédito obtenido por el Banco Central del Perú (BCP) fue de largo plazo.</p>	

<p><b>TIEMPO DEL CRÉDITO SOLICITADO</b></p>	<p>(Casimiro, 2016) manifiesta que un 69% de las Mypes encuestadas obtuvieron un crédito a corto plazo y un 31% de encuestados indicaron que los créditos obtenidos fueron a largo plazo.</p> <p>Por su parte (Maguiña, 2016) indicó que un 86% de las Mypes en su trabajo de investigación obtuvieron los créditos a corto plazo.</p>		<p><b>NO COINCIDE</b></p>
<p>La empresa Microtech Sercive indicó que el crédito obtenido por el Banco Central</p>	<p>Se determina que las micro y pequeñas empresas del Distrito de San José, usan el financiamiento para sustentar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. (Kong &amp; moreno, 2014). Así mismo la mayoría de las micro y pequeñas</p>	<p>La empresa Microtech Service indicó que el financiamiento obtenido asciende a s/ 800,000.00 siendo utilizado para capital de trabajo (compra de mercadería) y para</p>	<p><b>COINCIDE</b></p>

<p>del Perú (BCP) fue de largo plazo.</p>	<p>empresas destinan su crédito en gastos operativos, adquisiciones de activos y para la ampliación y/o modernización de su negocio. <b>(Regalado, 2016).</b> <b>(Alba, 2016) &amp; (Sanca, 2016)</b> indicaron en sus respectivos trabajos de investigación que los créditos obtenidos fueron invertidos en activos fijos y en capital de trabajo.</p>	<p>la adquisición de un local comercial.</p>	
---	---	--	--

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

## 5.2 Análisis de resultado

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

Describir las características del finamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

Sanca (2016), Casimiro (2016), Alba (2016) y Maguiña (2016) autores nacionales determinan que la mayoría de las micro y pequeñas empresas

solicitaron un crédito a través de diferentes fuentes de financiamiento siendo los Bancos, Cajas municipales, entidades no bancarias y usureros los más mencionados por las micro y pequeñas empresas encuestadas, es así que en sus respectivos trabajos de investigación mencionan que un 47% de las Mypes tuvo financiamiento a través de bancos y cajas municipales (Sanca, 2016), (Casimiro, 2016) concluyó que un 56% de las Mypes obtuvo financiamiento de entidades bancarias y finalmente (Alba, 2016) menciona que el 61% de las Mypes obtuvo financiamiento a través de bancos. Por otro lado se conoció que las Mypes usan el financiamiento obtenido para la compra de activos y capital de trabajo estos resultados coinciden con los autores nacionales (Sanca, 2016), (Kong & Moreno, 2014), (Alba, 2016), (Maguiña, 2016) y (Regalado, 2016). En cuanto al plazo solicitado por las Mypes Casimiro (2016), Alba (2016) y Maguiña (2016) concuerdan en que la mayoría de las Mypes recurren al financiamiento a corto plazo y solo un porcentaje pequeño al financiamiento a largo plazo. Los autores internacionales Bustos (2013) & Amadeo (2013) y los autores nacionales Kong & Moreno (2014) coinciden que a pesar que las Mypes tienen una preferencia en recurrir al financiamiento bancario, aún existe una falta de cultura crediticia y una mala información por parte de las entidades bancarias. Kong & Moreno (2014) y Roscan, Romero y Sandra (2007) concuerdan que el financiamiento influencia de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, siempre y cuando estas se evalúen y analicen según las necesidades de la empresa y se pueda cumplir con sus objetivos y sus necesidades de inversión y así mismo las entidades financieras permitieron

acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología. Es así que las micro y pequeñas empresas responden favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.**

Describir las características del financiamiento de la empresa ‘‘Microtech Service’’ de Chimbote, 2018.

**Fuentes de financiamiento:** Del cuestionario aplicado al representante de la empresa Micritech Service, declara que obtuvo financiamiento de la Banca Formal, siendo exacto del BCP (Banco de Crédito del Perú), estos resultados coinciden con los autores nacionales Casimiro (2016), el cual indica que el 80% de las micro y pequeñas empresas en su proyecto de investigación obtuvieron financiamiento de terceros, específicamente de entidades bancarias, cajas municipales y usureros. Por otro lado; Regalado (2016) afirma que la mayoría de micro y pequeñas empresas adquirió en los últimos 5 años financiamiento, en donde la mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas consideran al banco Scotiabank.

**Facilidad en la obtención de créditos:** Del cuestionario aplicado al representante de la empresa Microtech Service, declaró que las entidades bancarias fueron las que más le facilitaron la obtención de crédito a la empresa otorgándole satisfactoriamente el monto solicitado el cual fue de S/800,000.00 a una tasa mensual del 8% . Regalado (2016), afirma que la mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas consideran al banco

Scotiabank como una de las entidades que le da mayores facilidades con respecto a la tasa de interés.

**Tiempo del crédito solicitado:** Del cuestionario aplicado al representante de la empresa Microtech Service, indicó que el préstamo obtenido por el Banco de Crédito del Perú (BCP) fue a largo plazo para ser exactos 12 años.

**Destino del financiamiento:** Del cuestionario aplicado al representante de la empresa Microtech Service, se definió que el monto solicitado en la entidad bancaria fue para la compra de activos fijos (Local comercial) y en su capital de trabajo (mercadería), estos últimos resultados coinciden con Regalado (2016), indicó que la mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas destinan su crédito en gastos operativos, adquisición de activos y la ampliación y/o modernización de su negocio para poder incrementar su producción.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Hacer un análisis de las comparativo del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Microtech Service” de Chimbote, 2018.

**Fuentes de financiamiento:** De los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, mostraron que los resultados coinciden con la mayoría de autores nacionales; ya que estos afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresas obtiene financierito de las entidades bancarias como son los bancos y cajas municipales ya que estos cuentan con menos porcentaje en las tasas de interés y conceden los

montos que las empresas necesitan, así mismo es el caso de la empresa Microtech Service que obtuvo financiamiento del Banco de crédito del Perú (BCP).

**Facilidad en la obtención de créditos:** De los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden con la empresa Microtech Service que afirmó que la Banca formal le brindó más facilidades al momento de pedir un préstamo, por lo que un autor nacional declaró que las empresas del sector micro y pequeñas empresas consideran a las entidades bancarias con mayores facilidades en relación a las tasas de interés y garantías.

**Tiempo del crédito solicitado:** Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa que los resultados no coinciden ya que los autores nacionales demostraron que la mayoría de las micro y pequeñas empresas obtienen préstamos a corto plazo, mientras que la empresa Microtech Service indicó que el crédito cedido a su favor por el Banco de la Nación fue a largo plazo.

**Destino del financiamiento:** Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa que los resultados coinciden ya que varios autores nacionales afirman que el destino del financiamiento en las micro y pequeñas empresas es para financiar sus inversiones de capital, activos fijos y gastos operativos, lo cual es similar al caso de la empresa en estudio donde indicó que el financiamiento obtenido fue utilizado para capital de trabajo y para la adquisición de un local comercial.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1.**

De acuerdo a la revisión bibliográfica relacionada al tema de características del financiamiento, tanto de los autores internacionales, nacionales, regionales y locales citados en los antecedentes de la presente investigación concluyeron que las micro y pequeñas empresas obtienen financiamiento a través de terceros siendo la más recurrida el sistema bancario y las cajas municipales, obteniendo créditos en la mayoría de ellos a corto plazo, así mismo la mayoría de las micro y pequeñas empresas utilizan el préstamo obtenido para aumentar su capital de trabajo, en la compra de activos fijos o en la ampliación y modernización de su negocio. Finalmente se concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, donde el aumento de las ganancias es el principal motivo de inversión. Por lo que es necesario hacer un uso adecuado de los recursos obtenidos y de los recursos propios de la entidad y tratar de no caer en el endeudamiento.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2.**

La empresa Microtech Service, declara que realiza sus actividades comerciales con autofinanciamiento y financiamiento de terceros siendo las Bancas formales a las que más recurre, esto debido a que le brindan más facilidades al momento de pedir un préstamo y donde la tasa de interés es conveniente para la entidad, es así que el crédito financiero obtenido por el Banco de Crédito del Perú (BCP) fue por una cifra de S/800,000.00 soles, con una tasa del 8% y a un plazo de 12 años, mencionando que el crédito financiero obtenido fue para la compra de un local comercial y para la compra de mercaderías.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3.**

De la revisión de la literatura concerniente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, de 4 elementos metodológicamente comprobables de los resultados específicos 1 y 2, solo 3 coinciden, concluyendo así que la empresa en estudio Microtech Servicio a igual que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del país realiza su obtención de crédito financiero a través de la banca formal como son el Banco de Crédito del Perú, Scotiabank, Banco continental, etc. Pero también existe un porcentaje de micro y pequeñas empresas que trabajan de la mano con las cajas municipales, esto es mayormente por que muchas micro y pequeñas empresas no cumplen con los requisitos demandados por los bancos. Además, la empresa contó con un préstamo a largo plazo debido a la cantidad que solicitó, la cual es mayor a la que piden las micro y pequeñas empresas en los estudios realizados. Por último, el monto obtenido por la empresa Microtech Service, fue destinado al incremento del patrimonio y la compra de mercadería lo cual coincide con la mayoría de las micro y pequeñas empresas pues para estas entidades la compra de mercadería, la compra de activos fijos y los gastos de gestión son los principales motivos para la obtención de créditos financieros.

### **6.4 Conclusión general**

En conclusión las Micro y pequeñas del Perú recurren mayormente al financiamiento financiero para poder seguir realizando sus actividades, es así que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Microtech Servicio de Chimbote, demostró que ha logrado mejorar positivamente en la rendimiento del negocio, esto es debido a que el

financiamiento obtenido brinda a la empresa la posibilidad de que puedan expandir y mantener su negocio de manera estable y eficiente. Por otra lado se conoció que los Bancos y Cajas Municipales piden ciertos requisitos que muchas veces las Mypes no la pueden cumplir; ya que la falta de cultura crediticia en este sector origina que un porcentaje de estas empresas recurran a otras alternativas de financiamiento, por lo que se recomienda formalizar sus actividades y las propiedades de las Micro y pequeñas empresas para que las puedan utilizar como medio de garantía , así mismo es importante que tanto los Bancos como las cajas municipales desarrollen programas de asesoría financiera para las Mypes puesto que muchas micro y pequeñas empresas aún desconocen las modalidades o tipos de financiamiento que estas entidades pueden ofrecerles, finalmente sería favorable que tanto las Mypes como la empresa Microtech Service evalúen sus necesidades y sus ingresos mensuales o diarios para que no caigan en el endeudamiento.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas* (tesis de maestría). Universidad Nacional de la Plata, Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence)
- Anónimo. (2016). *Conociendo las Mypes en el Perú*. Recuperado de: <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>
- Anónimo. (2012) ¿En toda investigación debemos plantear hipótesis? Recuperado de: <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/11/en-toda-investigacion-debemos-plantear.html>
- Alba, A. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Perú: Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3030/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ALBA\\_VELASQUEZ\\_ANABEL\\_ROSINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3030/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ALBA_VELASQUEZ_ANABEL_ROSINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Boscán, M., Romero, J., & Sandra, M. (Eds.). (2007). *Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado zuliana*. revista de ciencias sociales vol. 13 (1), 2007. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com> Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3211011>
- Bustos, J. (2013). *Fuentes de Financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas empresas* (tesis de pregrado). Universidad Nacional Autónoma de México, México. Recuperado de: <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

- Caballero, F. (2018). *Sector primario*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sector-primario.html>
- Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Perú: Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO\\_CASIMIRO\\_CASTILLO\\_ADALHIT\\_ARACELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Contreras, N. y Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Valor Contable. Volumen (2)*, p. 35-44. Recuperado de: <file:///C:/Users/USER/Downloads/824-1067-1-PB.pdf>
- Escobedo, L. (2014). *Evolución de la teoría sobre la estructura financiera óptima en las empresas*. Revista Caribeña de Ciencias Sociales. Recuperado de: <http://xn-caribea-9za.eumed.net/estructura-financiera/>
- Ferraro, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. *Cepal*. Recuperado de: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf)
- Fourastié, J. (1954). *Gran Esperanza del Siglo XX*. España, Barcelona.
- Glisovic, J., y Martínez, M. (2012, julio). Financiamiento de pequeñas empresas: ¿Qué papel desempeñan las instituciones financieras? *Enfoques*, 81. Recuperado de: <http://documents.worldbank.org/curated/en/870431468151776258/pdf/75146020120CGA0Box0374307B00PUBLIC0.pdf>
- Gonzales, M. (2015). *Administración II*. Recuperado de: <http://mariaglv.blogspot.com/2015/02/definicion-de-empresa.html>
- Gonzales, C., & Sztern, D. (2010). *La Calificación de Riesgo y el Rendimiento de la Deuda Corporativa en el Mercado de Valores Uruguayo* (tesis de pregrado). Universidad de la República, Uruguay. Recuperado de: <https://www.colibri.udelar.edu.uy/bitstream/123456789/304/1/M-CD4089.pdf>

- Hart, O. (1989). *Una perspectiva económica sobre la teoría de la empresa*. Themis revista de derecho. Recuperado de: <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-UnaPerspectivaEconomicaSobreLaTeoriaDeLaEmpresa-5110439.pdf>
- Herrera, B. (2011). *Análisis estructural de las Mypes Y Pymes*. Quipuramayoc, 18 (35), 69-89. Recuperado de: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/3706/2970>
- Jaramillo, J. (2008). *Propuesta De Un Modelo De Rentabilidad Financiera Para Las Pymes Exportadoras En Monterrey, Nuevo León, México*. (tesis de posgrado). Universidad Autónoma de Tamaulipas. México. Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2008/jjg/indice.htm>
- 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* (tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Lambayeque, Perú. Recuperado de: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)
- Leal, M. M. (2003). *Estrategias de financiamiento aplicadas por hipermercados en un entorno competitivo*. revista de ciencias sociales. 9(2), 2003. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com> Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3209741>
- Maguiña, Y. (2016). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio – Rubro Abastecimiento de Equipos de Cómputo – Chimbote, 2014*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1040/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MYPES\\_MAGUINA\\_RUIZ\\_YEISY\\_IREN\\_E.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1040/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_MAGUINA_RUIZ_YEISY_IREN_E.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

- Ministerio de la producción. (2017). *Gobierno otorgará bono de hasta 15% para las MYPE de zonas de emergencia para que accedan a préstamos de capital de trabajo*. Recuperado de: <https://www.produce.gob.pe/index.php/k2/noticias/item/457-gobierno-otorgara-bono-de-hasta-15-para-las-mype-de-zonas-de-emergencia-para-que-accedan-a-prestamos-de-capital-de-trabajo>
- Moreira, C. y Rodríguez, J. (2012). *Contraste de la Teoría del Pecking Order versus la Teoría del Trade-Off para una Muestra de Empresas Portuguesas*. Recuperado de: [https://gredos.usal.es/jspui/bitstream/10366/75182/1/DAEE\\_01\\_06\\_Contraste de la Teor%C3%ADa.pdf](https://gredos.usal.es/jspui/bitstream/10366/75182/1/DAEE_01_06_Contraste%20de%20la%20Teor%C3%ADa.pdf)
- Nilo, A. (2006). *Sectores Comerciales*. Recuperado de: [http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2006/de-nilo\\_a/pdfAmont/de-nilo\\_a.pdf](http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2006/de-nilo_a/pdfAmont/de-nilo_a.pdf)
- Palomino, N. (2009). *Financiamiento interno de las empresas*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com> Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3182435>
- Pérez, J. (2017). *Definición de crédito bancario*. Recuperado de: <https://definicion.de/credito-bancario/>
- Pérez, J. & Merino, M. (2014). *Sector secundario*. Recuperado de: <https://definicion.de/sector-secundario/>
- Regalado, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento, en las micro y pequeña empresa del sector comercio – rubro de calzado en el mercado modelo de la ciudad de Chimbote en el año 2013* (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1)

- Rojas, L. (2017). Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina. *Cieplan*. Recuperado de: [http://www.cieplan.org/media/actividades/archivos/62/5\\_PAPER\\_PERSPECTIVA\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_LA\\_INNOVACION\\_EN\\_AMERICA\\_LATINA.pdf](http://www.cieplan.org/media/actividades/archivos/62/5_PAPER_PERSPECTIVA_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LA_INNOVACION_EN_AMERICA_LATINA.pdf)
- Sanca, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mypes del sector comercio rubro venta de equipos computacionales del distrito de Juliaca periodo, 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú: Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/526/FORMALIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_SANCA\\_COILA\\_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/526/FORMALIZACION_FINANCIAMIENTO_SANCA_COILA_AMELIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Serracanta, M. (2017). *Los sectores de producción y sus características*. Recuperado de: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Sevilla, S. X. S. (Ed.). (2009). *Cuaderno para emprendedores y empresarios: gestión financiera*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com> Recuperado de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3182401>
- Solórzano, G. (2008). *El efecto en el costo promedio ponderado de capital de una universidad privada guatemalteca al utilizar fuentes de financiamiento externo* (tesis de maestría). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de: [http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3252.pdf](http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3252.pdf)
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Recuperado de: <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf>
- Tinoco, A. (2015). *Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas*

*Empresas Societarias de Ecuador (MESE), CIIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012* (tesis de pregrado). Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador. Recuperado de: [http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14214/1/Tinoco\\_Tinoco\\_Andrea\\_Veronica.pdf](http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14214/1/Tinoco_Tinoco_Andrea_Veronica.pdf)

Valverde, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú Caso Empresa: Importaciones Médicas Velsor S.A.C. De Cañete, 2015.* (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_VALVERDE\\_AVILA\\_MARCIA\\_ELIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/FINANCIAMIENTO_MYPES_VALVERDE_AVILA_MARCIA_ELIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Wynarczyk, H. (2001). *Orientaciones técnicas, especialmente para niveles de licenciatura y master en áreas de ciencias de la administración y ciencias sociales.* Recuperado de: <http://www.cyta.com.ar/ta0102/research.htm>

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

#### Ficha Bibliográfica

**Autor:** Maguiña Ruiz, Yeisy Irene.

**Título:** Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abastecimiento de equipos de cómputo – Chimbote, 2014.

**Año:** 2016

Editorial: Universidad Católica los ángeles de Chimbote

**Ciudad, país:** Chimbote

**Resumen del contenido:**

**Maguiña (2016)** obtuvo los siguientes resultados: El 70% de las Mypes encuestadas obtuvo financiamiento a través de terceros, el 70% de dicho financiamiento lo obtuvieron de entidades no bancarias donde el 100% recibió el crédito solicitado, por otro lado el 86% de las Mypes señalaron que los créditos otorgados fueron a corto plazo, por último el 90% de las Mypes manifestaron que los créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo.

### 7.2.2 Anexo 02: Cuestionario



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

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a): Huamán Senosaín Loren Anali. Fecha:

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

**1.1 Edad del representante legal de la empresa:**

**1.2 Sexo:** Masculino ( ) Femenino (....)

**1.3 Grado de instrucción:**

Ninguno (....)

Primaria completa (....)

Primaria Incompleta (....)

Secundaria completa (...)

Secundaria Incompleta (....)

Superior universitaria completa (....)

Superior universitaria incompleta (....)

Superior no Universitaria Completa (....)

Superior no Universitaria Incompleta (...)

**1.4 Estado Civil:**

Soltero (....) Casado ( ) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión: Ocupación:

**II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:**

**2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro:**

**2.2 Formalidad de la Micro y pequeña empresa:**

Mype Formal: ( ) Mype Informal: (....)

**2.3 Número de trabajadores permanentes:**

**2.4. Número de trabajadores eventuales:**

**2.5 Motivos de formación de la Mype:**

Obtener ganancias. (...) Subsistencia ( ) sobre vivencia): ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

**3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si ( ) No (...)

Con financiamiento de terceros: Si ( ) No (...)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros:**

A qué entidades recurre para obtener

financiamiento: Entidades bancarias:

Que tasa interés mensual paga:

Entidades no bancarias:

Que tasa interés mensual paga:

Prestamistas o usureros:

Qué tasa de interés mensual paga:

**3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias ( ) Las entidades no bancarias. (...) los prestamistas usureros.

**3.4. Qué tasa de interés mensual pagó:**

**3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si ( ) No (...)**

**3.6. Monto Promedio de crédito otorgado:**

**3.7. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: Si ( ) No (...)

El crédito fue de largo plazo.: Si (...) No ( )

**3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo:                      Mejoramiento y/o ampliación del local:

Activos fijos (%)..... Programa de capacitación  
(%)..... Otros - Especificar: (%).....

#### **IV. DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPES:**

##### **4.1 Recibió Ud. capacitación para el otorgamiento del crédito financiero:**

Si (...) No ( )

##### **4.2 Cuántos cursos de capacitación ha tenido Ud. en los últimos dos años:**

Uno (...) Dos (...) Tres ( ) Cuatro (...) Más de 4 (...)

##### **4.3 Si tuvo capacitación: En qué tipo de cursos participó Ud:**

Inversión del crédito financiero (...) Manejo empresarial ( )

Administración de recursos humanos (...) Marketing Empresarial (...) Otro:  
especificar: PASTELERIA

##### **4.4 El personal de su empresa ¿Ha recibido algún tipo de capacitación?**

Si (...) No ( )

4.5. Si la respuesta es sí indique la cantidad de cursos:

1 curso (...) 2 cursos (...) 3 cursos (...) Más de 3 cursos (...)

##### **4.6 En que años recibió más capacitación:**

2013 ( ) 2012 (...)

##### **4.7 Considera Ud. que la capacitación como empresario es una inversión:**

Si ( ) No (...)

##### **4.8. Considera Ud. que la capacitación de su personal es relevante para su empresa:**

Si ( ) No (...)

##### **4.9. En qué temas se capacitaron sus trabajadores:**

Gestión Empresarial (...) Manejo eficiente del microcrédito (...) Gestión  
Financiera (...)

Prestación de mejor servicio al cliente (...) Otros: especificar.....

#### **V. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:**

**5.1 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:**

Si ( ) No (...)

**5.2 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa:**

Si ( ) No (...)

**5.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años:**

Si ( ) No (...)

**5.4 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años:**

Si (...) No

### 7.2.3 Acreditación de REMYPE



#### CONSULTA DEL REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE (Desde el 20/10/2008)							
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	RESOLUCIÓN / OFICIO DGPE	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN
10400496868	SALINAS CAPA LILIA	28/11/2012	ACREDITADO COMO PEQUEÑA EMPRESA	06/01/2013	ACREDITADO	--- --- ---	--- --- ---

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015 (Hasta el 19/10/2008)			
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
NO SE ENCONTRARON RESULTADOS PARA ESTA BUSQUEDA			

### 7.2.4 Constancia

# CONSTANCIA

En el presente documento el Señor (ra)..... Pedro Walter García Rojas

Identificado con DNI N° 32920047 responsable legal de la empresa  
Microtech Service ubicado en Jr. E. Pacacios 533

Acredita que la estudiante HUAMAN SENOSAÍN LOREN me realizó la encuesta sobre el financiamiento en la MYPES la cual da valor a los resultados para la elaboración de su tesis sobre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

**MICROTECH SERVICE**  
SERVICIOS ELECTRONICOS E INFORMATICOS

Pedro Walter García Rojas  
Acreditado

FIRMA

N° DNI 32920047