



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 FERRETERÍA Y  
MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. DE CASMA,  
2016.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES  
Y FINANCIERAS**

**AUTORA:**

**RODRÍGUEZ RAYMUNDO LUCY SEVILLA**

**ASESOR:**

**MGTR. QUIROZ CALDERÓN MILAGRO BALDEMAR**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA FERRETERÍA Y  
MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C. DE CASMA,  
2016.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES  
Y FINANCIERAS**

**AUTORA:**

**RODRÍGUEZ RAYMUNDO LUCY SEVILLA**

**ASESOR:**

**MGTR. QUIROZ CALDERÓN MILAGRO BALDEMAR**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

**DR. TORRES GARCÍA LUIS ALBERTO**

Presidente

**MGTR. BAILA GEMIN JUAN MARCO**

Miembro

**DR. EUSEBIO LARA EZEQUIEL ISAAC**

Miembro

**MGTR. QUIROZ CALDERÓN MILAGRO BALDEMAR**

Asesor

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por bendecirme día a día permitiéndome vencer los obstáculos que se presentaron en el camino para al fin llevar a cabo el sueño de cumplir con una de mis metas en la vida.

A mi madre por el amor incondicional y comprensión brindada a lo largo de mi vida; además del constante apoyo en mis decisiones.

## **DEDICATORIA**

A mis padres por haberme inculcado los valores para ser una persona de bien guiándome por el camino de la honestidad; en especial a mi madre por haber sido el pilar fundamental en mi formación profesional brindándome el soporte emocional para afrontar los obstáculos y reforzar la confianza en mí misma.

## **RESUMEN**

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael de Casma, 2016. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores citados coinciden que la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú muestran que las fuentes de financiamiento que utilizan para contribuir con su crecimiento provienen de terceros, en su mayoría de las entidades bancarias; dichos créditos otorgados se invirtieron en la compra de mercaderías. Respecto al objetivo 2, la información se recabó de una empresa de comercio, se le aplicó un cuestionario pertinente al gerente de la empresa, determinando que se obtiene financiamiento proveniente de terceros, en este caso de una entidad bancaria como es el Banco de Crédito del Perú; del cual no ha tenido limitaciones en la solicitud de su préstamo, el cual supera los 41,000.00 soles siendo financiado a corto plazo; dicho crédito fue invertido en capital de trabajo, aduciendo el gerente que mejoró las ventas luego del financiamiento.

Palabras clave: Empresas de comercio, financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas.

## **ABSTRACT**

The general objective of the present investigation was to: Determine the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector and of the San Rafael de Casma Hardware and Multiservices; 2016. The research methodology was not designed experimental, descriptive, bibliographic and case studies. With respect to objective 1, the abovementioned authors agree that the majority of Micro and Small Companies in Peru show that the sources of financing they use to contribute to their growth come from third parties, mostly from banking entities; said credits were invested in the purchase of merchandise. Regarding objective 2, the information was collected from a commercial company, a questionnaire was applied to the company's administrator, determining that financing is obtained from third parties, in this case from a bank entity such as the Banco de Crédito del Perú; of which he has not had limitations in the application for his loan, which covers between 41,000.00; being financed in the short term; said credit was invested in working capital, the administrator said, which improved sales after financing.

Keywords: Trading companies, financing, Micro and Small Companies.

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de la literatura.....	15
2.1 Antecedentes.....	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases teóricas.....	26
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2 Teoría de las empresas.....	32
2.2.3 Teoría de las MYPE.....	36
2.2.4 Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.....	41
2.3 Marco conceptual.....	42
2.3.1 Definición de Financiamiento.....	42
2.3.2 Definición de Empresa.....	42
2.3.3 Definición de MYPE.....	43

2.3.4 Definición de comercio. ....	43
III. Metodología.....	44
3.1 Tipo de investigación .....	44
3.2 Nivel de investigación.....	44
3.3 Diseño de la Investigación .....	44
3.4 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables .....	44
3.5 Población y muestra .....	44
3.5.1. Población.....	44
3.5.2. Muestra.....	44
3.6 Técnicas e instrumentos .....	44
3.6.1. Técnicas.....	44
3.6.2. Instrumento.....	45
3.7 Plan de análisis .....	45
3.8 Matriz de consistencia.....	45
3.9 Principios éticos .....	45
IV. Resultados.....	47
4.1 Resultados .....	47
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	47
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	50
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	52
V. Análisis de resultados .....	56
5.1 Análisis de resultados.....	56
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	56
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	57
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	57
VI. Conclusiones.....	60

6.1 Conclusiones .....	60
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1. ....	60
6.1.2 Respecto al objetivo específico 2. ....	60
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3. ....	60
6.2 Conclusión general.....	61
VII. Aspectos complementarios.....	62
7.1 Referencias bibliográficas .....	62
7.2 Anexos .....	65
7.2.1 Cronograma de actividades. ....	65
7.2.2 Presupuesto.....	65
7.2.3 cuestionario. ....	67
7.2.4 Matriz de consistencia. ....	70

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 01 .....	47
Cuadro N° 02 .....	50
Cuadro N° 03 .....	53

## I. Introducción

En Europa están progresando a pasos agigantados hacia el desarrollo de la cultura, la economía y todos los círculos de la acción humana. Esta circunstancia plantea enormes dificultades para las MYPE y las naciones en lo que se refiere a las diferentes cuestiones como por ejemplo la creación de trabajo, la competitividad, el mejoramiento en la exportación y más aún al desarrollo de la nación a tasas superiores al 7% cada año. Con este porcentaje se lograría disminuir considerablemente en 15 años el 20% de pobreza extrema o las tasas elevadas de ausencia de educación que tenemos hasta ahora. Esto implica que es concebible avanzar en la mejora humana en nuestra nación con las MYPE como una parte muy importante (**Reinerio, 2013**).

Las MYPE en los países de América Latina comienzan con el hecho de que las familias tengan métodos de subsistencia; es ahí que las personas emprendedoras realizan su negocio propio en busca de la prosperidad monetaria familiar. Con el tiempo estos negocios se han destacado entre las áreas más rentables de los países por su compromiso con el desarrollo económico. Asimismo hay algunos factores peligrosos para su desarrollo financiero y social. Algunos de ellos son el nivel bajo de educación, la falta de Estado de Derecho que incentiva la corrupción, los actos delictivos, una distribución inadecuada de las riquezas y un nivel bajo de ayuda para las organizaciones (**Manay, 2011**).

En el Perú hay unas 246 MYPE descuidadas en el campo del crédito y tienen una exigencia de \$ 617 millones de préstamos por satisfacer esto deja entrever que hay un sector dedicado al financiamiento de estas empresas que no se desarrolla completamente ya que el mercado se concentra en cuatro bancos principales con lo

que incluso ahora puede ser un poco caro pedir prestado para estas entidades (**Chávez, 2008**).

Las MYPE en Ancash muestran problemas comerciales significativos que incluyen aspectos monetarios; esa es la razón por la cual cada una de las variables incluidas debe cambiar su actitud y adoptar procedimientos vitales para garantizar que el país tenga un marco de preparación nacional y una financiación satisfactoria para las micro y pequeñas empresas; estar a cargo de articular con soltura y lograr cambios en la mejora de las MYPE ya que la preparación es la premisa y un destacado entre las columnas más críticas para la compatibilidad el refuerzo y el desarrollo de la ganancia de las MYPE.

En Casma, existen problemas en la parte comercial; las cuales se reflejan en el acceso limitado al crédito, debido a ello los comerciantes van a agentes que cobran altos costos de préstamos o a parientes. Las MYPE generalmente son lideradas por familias de bajos recursos económicos, en su mayoría no cuentan con un buen nivel de formación profesional; lo cual no les permite ser competitivo frente a los rivales siendo triste que en esta ciudad no se refuerce a las Microempresas sabiendo que esto implica incrementar el empleo cuyo objetivo principal es beneficiar a las familias; sin embargo las necesidades de ayuda presupuestaria se refuerzan con una alta tasa de los intereses para la población.

El problema de la MYPE requiere romper los modelos con que se ha estado trabajando; para lo que necesitamos comprender su tendencia establecer nuevas dificultades y evaluar su potencial con el objetivo de establecer nuevos procedimientos aplicable y creando un incentivo; ya que el financiamiento es vital para el desarrollo y la rentabilidad. De la caracterización antes expuesta se plantea la siguiente situación

problemática: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016? Para lo cual se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016; asimismo para conseguir el objetivo general se ha planteado los objetivos específicos:

1. Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2016.
2. Diagnosticar la situación actual del financiamiento de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.
3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.

El presente trabajo de investigación se justifica porque la investigación nos permitirá tener ideas claras de cómo opera y cuáles son las características del financiamiento en el accionar de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, puesto que se conoce muy poco la situación actual en este sector tan importante, cuyo principal objetivo es contribuir con el desarrollo económico del país. La investigación también se justifica por cuestiones académicas y su compromiso metodológico; además que servirá como antecedentes y bases teóricas para estudios posteriores a ser realizados por los estudiantes de contabilidad de nuestra casa universitaria. La investigación me servirá para cuestiones profesionales permitiéndome obtener el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras.

## II. Revisión de la literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales.

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.

**Arostegui (2013)**, en su tesis titulada “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”, llevada a cabo en la ciudad de La Plata, Argentina; que tuvo como objetivo general: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental y llegó a la siguiente conclusión: Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación. Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos

productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que 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. Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría. (p.130-132)

**Bustos (2013)**, en su tesis titulada: “*Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*”, llevada a cabo en la ciudad de México D.F., México, tuvo como objetivo general: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que

se desenvuelven las MipyMES (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), 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; y llegó a la siguiente conclusión: Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción a riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se lo antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Es importante tomar en consideración el elevado nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade principalmente entre los microempresarios. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés

fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional financiera. (p.94; 95)

### **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.

**Chávez (2016)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Tumbes, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Tumbes, 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental – descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: Con respecto a las estrategias de financiamiento podemos decir que el 80% de gerentes encuestados considera que la estrategia de inversión mejora la rentabilidad de la empresa; además que invierten el crédito en su mayoría en compra de activos y mejoramiento de estructura. Con respecto a las fuentes de financiamiento solo el 20% de mypes recurre al financiamiento informal; además el 75 % utiliza financiamiento ajeno para su empresa. Con respecto a los métodos de capacitación en su mayoría 44%, prioriza la capacitación por objetivos. (p.93)

**Razuri (2016)**, en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”* llevada a cabo en la ciudad de Piura; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015; para llevar a cabo la investigación utilizó el diseño no experimental, transversal, descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: Se identificó que el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores), saben que el financiamiento es muy importante como fuente de recursos económicos para poner en marcha su negocio, el 28% ha solicitado crédito dos veces en el año 2015 por lo que se puede concluir que las MYPE en estudio están en constante inversión, por lo que necesitan apalancamiento, en donde resaltan los financiamientos bancarios con un 56% de participación, resaltando aquí el BCP con la atención del 26% del financiamiento, con su conocida línea “SOLUCIÓN NEGOCIO”, la misma que por ser revolvente es de rápida atención, pero es una línea que capitaliza interés lo que no permite al cliente bajar la deuda, por lo que el cliente no tiene una clara visión frente al análisis de sus inversiones. De las MYPE en estudio, el 18% tuvo problemas para cumplir con sus obligaciones financieras debido a muchos factores, resaltando la alta competencia en temas de precios lo que redujeron sus ventas, algunas por

inversiones en activos fijos no productivos y otras por problemas de salud, así mismo 14% de las MYPE obtuvo financiamiento de prestamistas usureros, precisamente por tener problemas de pago y mala calificación crediticia, siendo para estas MYPE restringido el acceso a entidades financieras, razón por lo que recurren a préstamos por parte de usureros, donde la tasa de interés mensual simple oscila del 7% al 20% y con plazos máximo 3 meses y pagos de cuotas diarias. También se concluye que el financiamiento de usureros es el más caro respecto a los demás, pero el acceso es el más rápido. El financiamiento más barato es el otorgado por los proveedores quienes no aplican interés y el plazo es máximo 45 días, con una línea máxima 2,000.00 dólares, entre las que resaltan Ferreterías Comaco, Eurotubo, Betza contratistas generales SAC. De las MYPE ferreteras de Sullana en estudio, el 74% destinó el crédito para capital de trabajo (compra de mercaderías), las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas, ya que el consumidor puede realizar todas las compras requeridas en un mismo lugar. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos en su mayoría para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluye que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras. La mitad de las MYPE (50%) encuestadas, solicitaron montos entre S/.

20,000.00 a 50, 000.00 soles, respecto a las TEA las entidades financieras aplican tasas dependiendo del tipo de crédito, del destino del crédito, del plazo del crédito, del monto del crédito, a mayor monto menor la tasa, así mismo del nivel de riesgo que tienen cada MYPE, el 24% obtuvo tasa entre 15% - 18%. Se concluye también que el sistema financiero es de fácil acceso, ya que las entidades brindan facilidades para el otorgamiento de créditos en tiempos de atención, de requisitos mínimos, también en la ciudad de Sullana hay diversidad de éstas que ofrecen créditos con tasas, plazos y productos distintos a fin de que las MYPE tomen la que más se adecúe a sus posibilidades y necesidades. (p.105; 106)

### **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 Casma.

**Flores (2017)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*”; llevada a cabo en la ciudad de Chimbote; tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental – descriptivo y llegó a la siguiente conclusión: Las características del financiamiento de las MYPE estudiadas son: Alrededor de 2/3 (66.67%) financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias,

y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 2/3 (70%) ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estas características de la MYPE estudiadas, estarían siendo explicadas por el hecho de que la totalidad de las MYPE estudiadas, se formaron para subsistir, ya que, financiaron su actividad productiva con créditos financieros de terceros otorgados a corto plazo, lo cual fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo. (p.92)

**Rodríguez (2018)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Huaraz; tuvo como objetivo general: conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ferretería, de Huaraz año 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental - descriptivo y llegó a la siguiente conclusión: El 75% de las MYPE encuestadas tiene financiamiento de terceros y el 25 % de financiamiento propio, el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras, 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del

local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo; el 65% de la empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% , el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito. (p.54)

#### **2.1.4 Locales.**

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

**León (2017)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Casma; tuvo como objetivo general: Determinar y Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso y llegó a la siguiente conclusión: Uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, es el limitado financiamiento por parte de las instituciones financieras, el mismo que podría restringir su crecimiento y desarrollo. Entre los obstáculos de las MYPE para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos y la petición de excesivas garantías. Ya que estas muchas veces son establecidas por la

informalidad que estas atraviesan. Pero no hay que negar que gracias al financiamiento se puede obtener el desarrollo y también poder mejorar la rentabilidad. Pero esto solo se puede conseguir manejando de buena manera el dinero obtenido como por ejemplo invirtiendo en capital de trabajo, mejorando la infraestructura o como también la adquisición de un activo fijo que nos produzca ganancia para la propia empresa. El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito de las entidades bancarias, que en buena manera ayuda a cumplir con sus objetivos y lograr un buen manejo y de la misma manera ser más reconocida en la localidad y porque no decir en toda la provincia de Casma. Todo eso gracias a que está constituida formalmente, es por ello que la empresa puede gozar de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad. Realizando el análisis comparativo se puede decir que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el

intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito tal como lo mencionan los autores en estudio, llegando a coincidir en algunos aspectos dentro de sus conclusiones. (p.51-53)

**Serrano (2017)**, en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso depósito de materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016*”; llevada a cabo en la ciudad de Casma; tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016; para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental - descriptivo bibliográfico, documental de caso y llegó a la siguientes conclusiones: Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. se observa que inició su actividad con recursos propios, sin embargo lo cierto es que debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental y Scotiabank, sin ningún problema; solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa.

Después de realizar el análisis de la revisión de la literatura en las empresas del Perú y lo encontrado en el cuestionario que se aplicó a la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L., se concluye que el financiamiento de las empresas es con capital ajeno; y que ambos casos las entidades bancarias son las preferidas, así mismo los autores han determinado que el financiamiento ayuda a tener la rentabilidad sobre la inversión, pues se destinaron los recursos de terceros a capital de trabajo y maquinaria y equipo principalmente, sin embargo las dificultades para acceder al financiamiento ya sea en una entidad bancaria o no bancaria son muchas como los requisitos que se deben cumplir (garantías), las tasas, etc.; y respecto al plazo variará de acuerdo a cada empresa y a donde está destinando dichos recursos ajenos. (p.69; 70)

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento.**

Buyate (2011), sostiene que el financiamiento está experimentando un estallido de una considerable cantidad de modalidades de contrato y modelos que han divergido y que habla de la utilización de filosofías probabilísticas que permiten investigar las sutilezas distintivas del rendimiento y riesgo. De esta manera esta labor es fundamentalmente parcial, centrado en una parte de la organización monetaria; por ejemplo la cuestión de las opciones de financiación; dentro de ellos la acentuación se pone en visión general. Actualmente es aceptado el marco general de la estructura de financiamiento; sin embargo; independientemente de su formalidad consistente; la práctica competente ha permitido juntar

pruebas que no producen resultados positivos mientras se diferencian algunas inducciones. Estas divergencias han sido destacadas en su momento debido a la emergencia monetaria mundial que empezó en el segundo semestre del 2007; donde el financiamiento fue el elemento activador. En esta línea nos esforzamos por participar durante el tiempo dedicado a cruzar este agujero al ofrecer planes y espectáculos más extensos que nos permiten representar la naturaleza cambiante y alucinante de esta clase de elección.

Sarmiento (1997 - 2004) establece que desde la perspectiva hipotética la conducta de las organizaciones en cuanto a la financiación ha ofrecido ascender a diferentes aclaraciones algunas veces incluso conflictivas. Durante bastante tiempo el enfoque consistió en utilizar a la luz de las especulaciones cruciales de Modigliani y Miller 1958; donde los últimos son los principales que admiten la no aparición del efecto de la financiación sobre la estimación de la empresa; en ese punto muchos creadores hipotéticamente aclaran el tema contrario. La principal aclaración viene hecha por las hipótesis convencionales hacia el inicio de los 60' que certifican la presencia de una estructura de capital ideal que surge por el arbitraje entre economías de servicio identificadas con la derivación de costos monetarios y a riesgos de quebrar. En estos ángulos los académicos progresaron al exhibir la presencia de una armonía entre los costos y los beneficios de la obligación. La segunda aclaración depende del patrón autoritativo donde la hipótesis de los costos de la organización propone particularmente la intención de limitar los gastos

de compra de fondos. Estos intentan atenuar la situación propensa a aparecer entre los personajes distintivos de la organización que son específicos; el director; el inversionista y el jefe del préstamo.

Alarcón (2011), nos muestra las teorías de la estructura financiera:

### **La teoría tradicional de la estructura financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera, propone la presencia de una mezcla específica entre activos propios y extraños que caracteriza la estructura presupuestaria ideal. Esta hipótesis se puede ver como la mitad del camino entre la posición "RE" y "RN". Durand en 1952 distribuyó un trabajo, en donde guardó la presencia de un EFO específico en vista de los defectos de los mercados. La hipótesis convencional no posee un establecimiento hipotético completo sino que ha sido protegida por especialistas y prestamistas recordando que EFO necesita de algunas componentes; por ejemplo; el alcance de la organización, el área de actividad monetaria y el dinero relacionado a la organización, el nivel de deficiencia mercantil y la situación financiera en general.

### **Teoría de Modigliani y Miller M&M:**

#### **Proposición I:**

Brealey y Myers (1993), afirman que la valoración de una organización se evidencia en la parte izquierda del balance; por los activos concretos; no por la magnitud de la deuda y el capital social emitido por la entidad. Según esta propuesta el régimen de deuda de la compañía no tiene ninguna consecuencia sobre los socios; por lo consiguiente el valor

absoluto del mercado y el coste del patrimonio de la asociación son libres de la estructura financiera.

**Proposición II:**

Brealey y Myers (1993), plantean sobre ella: El rendimiento normal de las ofertas habituales de una organización obligada se desarrolla con relación a la proporción de endeudamiento comunicada en términos del mercado. Este desarrollo ocurre en cualquier punto en que la obligación no tenga ninguna posibilidad de riesgo. Sea como fuere; si los riesgos de la obligación son incrementados por el apalancamiento; los propietarios solicitarán una productividad más prominente de la obligación. Lo anterior influye para que pueda disminuir la tasa de desarrollo del rendimiento.

**Proposición III:**

Fernández (2003), plantea que en la estimación de inversiones el índice de retorno solicitado está libre de la manera en el que se financia cada organización. Esta propuesta es el resultado de los dos últimos. En otras palabras cualquier organización que intente aumentar la abundancia de sus inversores debería hacer solo las inversiones cuyo índice de rentabilidad interna sea equivalente al costo del capital normal ponderado; prestando poca atención al tipo de activo utilizado como parte de su financiamiento.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** En la mayor parte de las organizaciones; la fuente principal de capital procede de fondos y diferentes tipos de activos individuales. A menudo; las tarjetas crediticias; también se utilizan para costear las exigencias de las organizaciones.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas; por ejemplo; los seres queridos son otra alternativa para obtener efectivo. Esto se dá sin costos de financiamiento o con uno muy bajo; el cual es excepcionalmente útil para comenzar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las cooperativas de crédito y los bancos son las fuentes de financiamiento más ampliamente reconocidas. Dichos establecimientos darán el avance en el caso de que demuestres que tu demanda está debidamente sustentada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas entidades le brindan apoyo a las organizaciones que están en extensión y/o desarrollo, a cambio de acciones o algún interés en el comercio.

Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** Es la utilización que se hace de los registros pagaderos por la organización del pasivo a corto plazo; por ejemplo las cuentas a cobrar, los impuestos por pagar.
- **Crédito bancario:** Es una clase de financiamiento de corto plazo; en el que las organizaciones obtienen a través del banco con el que establecen conexiones prácticas.

- **Línea de crédito:** Es el dinero en efectivo accesible en un banco, por un período de tiempo convenido por adelantado.
- **Papeles comerciales:** Se trata de los pagarés no garantizados de compañías grandes; adquiridas por bancos, empresas de seguros; fondos de pensiones y unas organizaciones industriales que quieren invertir sus recursos excedentes temporales en el corto plazo.
- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Se trata de ofrecer las cuentas o partidas a cobrar de la organización a un factor especialista de ventas, comprador de las partidas por cobrar según una asentimiento previamente acordado teniendo en cuenta el objetivo final de adquirir activos para poner recursos en él.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiación las existencias de la organización se utilizan como garantía para un adelanto para esta situación el jefe del préstamo tiene el privilegio de reclamar la garantía en el caso de que la organización no cumpla

Además el Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **Hipoteca:** Es en el caso que un inmueble del titular de la cuenta quede bajo el control del prestamista; quien tiene el objetivo específico de asegurarse el cobro del crédito.
- **Acciones:** Es la participación de capital o patrimonial de un inversor en la asociación en la que tiene un lugar.
- **Bonos:** Es un certificado escrito por el cual el prestatario se compromete incondicionalmente a pagar un monto predefinido en

una fecha específica junto con el interés calculado a una tasa específica.

- **Arrendamiento Financiero:** Contrato negociado entre el dueño de los bienes y la empresa arrendataria que puede utilizar esos bienes por un tiempo específico; a través del pago de un alquiler específico; las estipulaciones pueden cambiar según la necesidad y la situación de cada parte involucrada.

### 2.2.2 Teoría de las empresas.

Según Coase (1937), en asuntos financieros existen no menos de cuatro estructuras distintivas de mercados o clases de competencia que ocurren entre las organizaciones. Un mercado competente es aquel en el que hay muchas organizaciones compitiendo. Cada uno de ellos lucha para obtener y mantener clientes.

**Competencia perfecta:** En un mercado excepcionalmente centrado donde las organizaciones no pueden cambiar el precio al que se compra y se vende el artículo o el servicio a la que se hace referencia ya que estos son responsables del costo y la cantidad controlados por el mercado o por la oferta y la demanda. Esa es la razón por la cual las organizaciones que operan en los sectores comerciales de competencia perfecta se conocen como organizaciones tomadoras de precio; en otras palabras las organizaciones que trabajan en este clase de mercados no pueden alterar los costos por separado; solo reconocen los costos que se resuelven en el mercado.

**Monopolios:** En la industria de la estructura monopolística existe una sola organización que cubre todas las solicitudes del mercado como consecuencia puede otorgar cierta cantidad y naturaleza de artículos mucho menor que en la competencia perfecta pero a un costo sustancialmente más elevado. Uno de los inconvenientes en cualquier caso desde la perspectiva hipotética es que el monopolio absorbe parte del bienestar de los compradores y origina una pérdida social. Por estas dos razones el monopolio es considerado una estructura ineficiente.

**Competencia monopolística:** Son, como su nombre lo indica lugares donde existen muchas organizaciones; sin embargo cada una posee un control restringido sobre un segmento del mercado y un nivel específico de tacto para mantener los costos que dependen del nivel de diferenciación. En estos lugares es moderadamente simple ingresar y salir del mercado.

**Mercados oligopólicos:** están conformados por un determinado número de entidades que compiten en cantidades o costos de acuerdo con el modelo utilizado para diseccionarlas. En estos sectores comerciales se puede acabar en una batalla de precios.

Lo interesante de estos mercados es que no tienen una teoría de la empresa. Es por ello que Coase (1937), hace un compromiso imperativo con la hipótesis financiera al enfatizar la relevancia de las asociaciones ya que con esto se deja de considerar a la organización como una caja negra. Las asociaciones son como se las conoce; ya que es costoso usar el sistema de mercado. Del mismo modo Coase plantea en su hipótesis de

la empresa que la asignación de factores de generación para diversas utilidades es frecuentemente controlada por el sistema de precios. Fuera de la organización los desarrollos de valor coordinan la creación a través de una progresión de intercambios que ocurren en el mercado. La organización puede completar estos intercambios de mercado dentro de su estructura. Por lo tanto el organizador visionario de negocios es la persona que coordina la generación a través de una asociación de varios niveles.

**Teoría o enfoque neoclásico:**

Esta hipótesis considera que la empresa es un camino entre los sectores comerciales de los oferentes y los demandantes; de modo que su actividad se ve limitada a la armonía que se logra mediante el entendimiento entre los costos y las cantidades. Para este enfoque la organización siempre está conectada al mercado, emerge y crea con ella. La organización no tiene oportunidad de elección y trabaja en el mercado de competencia perfecta; por lo cual el empresario se ve obligado a encontrar la combinación correcta de correspondencia entre los gastos y los ingresos.

Dado que esta teoría no sirve para explicar los avances económicos y comerciales del siglo XX, surgen nuevas teorías o enfoques.

**Teoría o enfoque administrativo:**

Este enfoque considera a la empresa como una asociación, el núcleo humano que funciona en ella es progresiva y las relaciones entre los individuos están sujetas al estándar de autoridad. La hipótesis de asociación fue planteada por Simons 1957 y 1960. Según este creador el

discernimiento humano está limitado por la impotencia del cerebro para sostener todos los puntos de vista esenciales a una elección solitaria lo que provoca una conducta reguladora como resultado del impacto de la condición externa en la objetividad humana. Para Simons la asociación logra el equilibrio y de esta manera mantiene su supervivencia y cumplirá sus fines si cada miembro sigue haciendo compromisos mientras siga aceptando las compensaciones de la asociación que son equivalentes o mejores que aquellos.

Diversas hipótesis encajan en este enfoque; como la hipótesis financiera que sugiere que; como las organizaciones requieren efectivo para completar su acción se define a la organización como un arreglo de capitales para adquirir su futura recuperación a través de la inversión. Esta hipótesis surge a inicios de 1960 cuando se crean sistemas de recreación que permiten producir prototipos de inversión que sirven para organizar y administrar dinero.

Del mismo modo la hipótesis social debe ser considerada; esta hipótesis presenta el carácter que posee la empresa como una asociación social que es útil para producir riquezas. La empresa u organización no sería de esta manera solo una fundación con objetivos simplemente financieros. Es una parte de la sociedad y en esa capacidad debe abordar diferentes partes de los puntos de vista monetarios; como el de generar y mantener el empleo.

**Teoría o enfoque contractual:**

Esta teoría contractual depende de algunas especulaciones de inicios del siglo XX; por ejemplo la hipótesis empresarial de Veblen de 1904 en la que presentó la idea de la transacción como "intercambio de un bien o de un servicio entre dos unidades independientes". Nuevamente Coase en 1937 propone la hipótesis de los costos de mercado que considera a la organización como una asociación que disminuye los costos de intercambio en un mercado; un tipo de asociación que contrasta la opción con el marco de valor relacionado con la coordinación de la acción financiera. Es a inicios de los años sesenta que se crean hipótesis basándose en estas ideas pasadas. Coase recibió el Premio NOBEL en el año 1991. En general los enfoques contractuales consideran que la empresa es una asociación que se erige como una opción contrastante para el mercado.

Este enfoque contractual asume tres aspectos:

- Reconocimiento de los impactos de la empresa en los costos del mercado produciendo puntos de interés que fomentan los intercambios en los sistemas.
- Reconocimiento del rol del empresario del negocio que no necesita ser un individuo físico; podría ser un conjunto que organice la capacidad administrativa.
- Reconocimiento del rol de la innovación tecnológica como una variable de la actividad monetaria en la administración de la organización.

### **2.2.3 Teoría de las MYPE.**

Según Ávila y Sanchís (2011), desde mediados del siglo XX, por diversas causas como el estallido en las tarifas de la exportación de la harina de pescado, un sistema superior de información y comunicación, el cambio agrario y la centralización de Lima como la capital y centro de la innovación; en ese momento se empieza a expandir la migración desde las áreas rurales hacia las áreas urbanas; donde esta inesperada situación requirió una fuente esencial de ingreso; lo cual llevó a una división de empresarios en desarrollo vertiginosamente.

Al principio los forasteros trabajaban en ocupaciones que no pedían ninguna clase de estudios tan solo la fuerza y la capacidad física para laborar como personal de limpieza, cargadores o como servidores.

Después de unos años comenzarían a consolidarse como pequeños comerciantes de artesanías y otros; aprovechando sus habilidades para conseguir mayores ganancias de modo que a inicios de la década de 1980 vendrían a aclimatar el significado principal de "Organizaciones con menos de 10 trabajadores y Trabajadores independientes no Profesionales" constituyendo la tercera parte de la PEA de Lima Metropolitana; asimismo lo que quedaba de población trabajó en empresas privadas y públicas. En cualquier caso los cambios en la estructura afectaron a las organizaciones formales y a la gente en general causando la pérdida de trabajo de numerosas personas; situación que los impulso a producir sus propias fuentes de negocios e incorporando al mercado a nuevos trabajadores que eran integrantes de las familias; damas y jóvenes. Estas actividades empresariales serían subvertidas por la política de apertura en

el comercio lo que provocó la importación gigantesca de artículos menos costosos de economías desarrolladas; llegando a ser excesivamente agresivos e incluso difícil de alcanzar para aquellos pequeños empresarios que había en el momento. En esta línea desde la década de 1990 hasta el presente hubo una tercerización del trabajo suplantando las actividades de producción por el comercio y los servicios.

Bajo el rápido desarrollo de la cantidad de MYPE y Trabajadores Independientes se creó la Ley de Promoción y Formalización de Micro y Pequeñas Empresas en el 2003 cuyos principales ejes son la exportación, la competitividad, el organismo institucional de la MYPE y la tributación; pero no se toman en cuenta los problemas identificados con los aspectos laborales y el castigo relacionado con la utilización del trabajo infantil, la explotación de los trabajadores, etc. A mitad del 2008 es recién que se instituye una ley restaurativa de la ley anterior que incorpora el derecho de tener un trabajo digno y se facilitan a los empleados de las MYPES el acceso a la seguridad social con un costo para el Gobierno de unos 40 millones de dólares además de otorgar una menor tasa en el impuesto a la renta y crear mejoras en el acceso al financiamiento. No obstante; de forma similar; así como se crearon oportunidades se eliminaron algunos derechos también

Con la Ley MYPE 28015 una mediana empresa era considerada de esta manera cuando había en su personal de 10 a 50 trabajadores; sin embargo con la Ley 1086 este número soportó una variación. Con este ajuste se cree que las pequeñas empresas son las que tienen de 10 a 100

trabajadores y son accesibles ya que no son organizaciones de tamaño mediano, que nunca más serán administradas por la Ley General del Trabajo; que implica una parte del privilegio de la Compensación por Tiempo de Servicios CTS, gratificaciones, vacaciones y sueldos por injustificados despidos corrompiendo en consecuencia los privilegios de alrededor de un millón seiscientos mil trabajadores.

Este régimen extraordinario incluye al 80% de los asalariados privados; de esta manera se transforma en un régimen general del trabajo; dejando atrás la Ley General del Trabajo; el cual cubrirá solo a 900 000 trabajadores en todo el país

En esta situación desde la década de 1990 hasta fechas actuales las MYPE con los trabajadores autónomos se han convertido en la premisa del trabajo para la PEA; con el 73% trabajando en las MYPE y el 27% trabajando en las medianas y grandes empresas No MYPE; con un índice de desempleo de unos 98% hacia el inicio de 2008. Del agregado utilizado en las MYPE el 76.9% de los trabajadores está en organizaciones que se dedican al comercio, comunicaciones, servicios, hoteles, transporte, restaurantes y otros; mientras que un 23.1% permanece en organizaciones que ofrecen Mercancías.

Las microfinanzas actualmente se convirtieron en un instrumento excepcionalmente bien conocido que en el territorio de la Cooperación Internacional intercede en la batalla contra la pobreza. De tal manera se presentan sus resultados constructivos a partir de un acceso más prominente y menos exigente a las fuentes de financiamiento vitales para

la empresa; sin embargo como lo demuestra Buenaventura 2005 p 56; los impactos negativos que pueden tener en los más pobres apenas se presentan o se les da menos consideración ya que por lo general se usan para legitimar enfoques abiertos en cuanto a la disminución de la indigencia sin considerar que esta cuestión es más notable que las necesidades relacionadas con la empresa y el dinero lo que requiere acuerdos abiertos a nivel macroeconómico y mundial y no solo macroeconómicos de formación de empresas e incompletos alcances solo monetarios.

Al hablar de las microfinanzas; se alude particularmente a aquellas empresas relacionadas con el dinero; por ejemplo; créditos, fondos de inversión, protección o intercambios que se facilitan a personas en una circunstancia de necesidad y no pueden ofrecer garantías. En tal sentido las microfinanzas se distinguen como un fin moral de obligación social de la actividad monetaria. Tal como lo indica esta línea el objetivo es ofrecer servicios económicos a individuos con ingresos bajos que no son realmente los más pobres; sino a los individuos que son sub elegidos del ahorro tradicional. Es así que mientras se investiga la viabilidad de este instrumento en algunas naciones se ha visto que la mayor parte de los programas de las microfinanzas es probable que no mejoren el salario de los sujetos más pobres a pesar de que sí tienen impacto en las personas que están en una circunstancia algo mejor.

Dado que los individuos más pobres requieren reunir una cantidad específica de mercancías antes de expandir su salario a través de sus

inversiones y otras administraciones monetarias; además esto ha sido confirmado en los exámenes por Hulme y Mosley 1996 que observaron un efecto más prominente en el pago de los prestatarios menos pobres ya que las motivaciones detrás de obtener crédito varían extraordinariamente de personas pobres y menos pobres Aquellos con salarios familiares debajo del 80% de la línea de necesidad piden créditos pequeños generalmente para su utilización mientras que aquellos con medios de subsistencia superiores a los 80% de la línea de indigencia solicitan préstamos para capital fijo y de trabajo es decir para trabajo independiente y la formación de organizaciones que se convierte en lo que Sen 1984 llama la mejora de las habilidades de los individuos en la cual el salario obtenido les permite lograr algo más que obtener básicamente mercancías o administraciones constituyendo posteriormente el "bienestar humano" Asimismo cabe resaltar que a pesar del hecho de que los microcréditos están avanzando desde las naciones occidentales donde la calidad de vida están normalmente garantizada esto no ocurre de manera similar en aquellas naciones pobres donde de manera indirecta se intentaría persuadir a los beneficiarios de que su mejor inversión es la supervivencia.

#### **2.2.4 Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.**

La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. con RUC: 20531902352 inicio sus actividades el 01/12/2010, se encuentra ubicado en Av. Huaraz Mz. A. Lote. 16 (Testamentaría Seperak), Ancash - Casma  
- Casma.

Se dedica a la venta al por menor de artículos de ferretería como actividad principal y la venta al por mayor de materiales de construcción con como actividad secundaria 1.

Su gerente general es el señor Alejandro Samuel Salinas Cano – DNI 06177255.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de Financiamiento.**

El financiamiento es la disposición de los recursos relacionados con el dinero para hacer una actividad económica; es decir son totales obtenidos que completan los activos poseídos; recursos monetarios que la administración pública consigue para cubrir una escasez de presupuestos. La financiación es contratada ya sea fuera o dentro del país por medio de préstamos o la emisión de títulos o algún otro registro pagadero a plazos. El financiamiento es una idea que es progresivamente crítica y generalmente ha sido examinada sin embargo surge en forma solitaria ya que se refiere a adquirir activos presupuestarios en cualquier capacidad permitiendo que el pequeño emprendedor de negocios obtenga el dinero necesario para completar las operaciones del negocio. Financiamiento o financiación implica proporcionar los recursos esenciales para construir un negocio (**Pérez y Campillo, 2011**).

### **2.3.2 Definición de Empresa.**

La empresa es la asociación que provee de bienes y servicios a una sociedad y persigue el lucro. Desde la perspectiva económica la empresa es responsable de atender las necesidades del mercado; para alcanzar su

objetivo facilita trabajo y capital y hace el uso de las materias primas e innovación tecnológica. Según su actividad pueden clasificarse en empresas comerciales, extractivas, industriales o de servicios; según su tamaño en micro, pequeña, mediana o gran empresa; según su marco jurídico en empresa individual, societaria o cooperativa; según el origen de su capital en empresa privada, pública o mixta y según su geografía en empresa local, regional, nacional o multinacional (**Definición ABC, 2007**).

### **2.3.3 Definición de MYPE.**

La Micro y Pequeña Empresa es una unidad económica que es formada por personas ya sean naturales o jurídicas; bajo cualquier tipo de asociación o administración de negocios reflexionada en la actual legislación y tiene como fin el desarrollo de actividades de extracción, transformación, producción y comercialización. En la Ley se menciona el acrónimo MYPE el cual esta atribuido a las Micro y Pequeñas Empresas que a pesar de tener sus propios tamaños y atributos tienen un tratamiento similar en la Ley a excepción de lo laboral; el cual es aplicable para microempresas (**SUNAT, 2012**).

### **2.3.4 Definición de comercio.**

El comercio alude al intercambio que se realiza para comprar u ofrecer un artículo. Por otra parte se trata del acto social y financiero que incluye la compra y el intercambio de productos; quien se interese en una demostración de negocio puede adquirir el artículo para utilizarlo, venderlo o cambiarlo (**Pérez y Merino, 2008**).

### **III. Metodología**

#### **3.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue cualitativo, porque se limitó solo a describir la variable del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

#### **3.2 Nivel de investigación**

El nivel de la investigación fue descriptivo, porque solo se limitó a describir y analizar la variable de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

#### **3.3 Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso.

#### **3.4 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables**

No aplica

#### **3.5 Población y muestra**

##### **3.5.1. Población.**

La población de la investigación estuvo constituida por todas las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú en el rubro de ferreterías.

##### **3.5.2. Muestra.**

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., de Casma.

#### **3.6 Técnicas e instrumentos**

##### **3.6.1. Técnicas.**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental. Para el recojo de información de

la empresa se utilizó la técnica de la entrevista y encuesta con el gerente de la empresa.

### **3.6.2. Instrumento.**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.7 Plan de análisis**

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

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

### **3.8 Matriz de consistencia**

Ver anexo 7.2.4

### **3.9 Principios éticos**

Durante el desarrollo de la investigación se ha tomado en cuenta de manera muy estricta el cumplimiento de los principios éticos que permitan asegurar la originalidad de la investigación. Asimismo, se han respetado los derechos de propiedad intelectual de los libros de texto y de las fuentes electrónicas consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico.

Por otro lado, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, y pueden ser conocidos y empleados por diversos analistas sin mayores restricciones, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Igualmente, se conserva intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de los trabajadores y funcionarios que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables. Además, se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

## IV. Resultados

### 4.1 Resultados

#### 4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, 2016.

CUADRO N° 01

AUTOR	RESULTADOS
<b>Chávez (2016)</b>	Establece que, con respecto a las estrategias de financiamiento el 80% de gerentes encuestados considera que la estrategia de inversión mejora la rentabilidad de la empresa; además que invierten el crédito en su mayoría en compra de activos, mercaderías y mejoramiento de estructura. Con respecto a las fuentes de financiamiento solo el 20% de las MYPE recurre al financiamiento informal; además el 75 % utiliza financiamiento ajeno para su empresa.
<b>Razuri (2016)</b>	Establece que el 82% de las MYPE en estudio, financian su actividad económica con fuentes de financiamiento de terceros (Bancos, Cmac, Financieras, prestamistas usureros y proveedores), el 28% ha solicitado crédito dos veces en el año 2015 por lo que se puede concluir que las MYPE en estudio están en constante inversión, por lo que necesitan apalancamiento, en donde resaltan los financiamientos bancarios con un 56% de participación, resaltando aquí el BCP con la atención del 26% del financiamiento, con su conocida línea “SOLUCIÓN NEGOCIO”. De las MYPE ferreteras

---

de Sullana en estudio, el 74% destinó el crédito para capital de trabajo. El 58% obtuvo financiamiento a corto plazo, los créditos en su mayoría para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Asimismo las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras. La mitad de las MYPE (50%) encuestadas, solicitaron montos entre S/. 20,000.00 a 50, 000.00 soles, respecto a las TEA las entidades financieras aplican tasas dependiendo del tipo de crédito, del destino del crédito, del plazo del crédito, del monto del crédito, a mayor monto menor la tasa, así mismo del nivel de riesgo que tienen cada MYPE, el 24% obtuvo tasa entre 15% - 18%.

---

**Flores (2017)** Establece que de las MYPE estudiadas; alrededor de 66.67% financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, lo hizo de prestamistas de entidades no bancarias, y que la totalidad (100%) del crédito otorgado fue de corto plazo, y poco más de 70% ha utilizado el crédito obtenido en el año 2015 en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que muchos de los microempresarios acuden a créditos de terceros a corto plazo con tasas de intereses elevados para poder tener, mantener y sostener su capital de trabajo.

---

**Rodríguez (2018)** Establece que el 75% de las MYPE encuestadas tiene financiamiento de terceros y el 25 % de financiamiento propio, el 90% de las

---

---

empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras, 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo; el 65% de las empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% , el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito.

---

**León (2017)** Establece que la empresa ferretería Santa María S.A.C. recurre al financiamiento ajeno para mejorar su rentabilidad mediante la inversión en el capital de trabajo y mejoramiento en la infraestructura. Contando con un crédito de largo plazo por parte de una institución bancaria que en este caso fue el intermediario financiero que en ningún momento le estableció obstáculos para el acceso al crédito.

---

**Serrano (2017)** Establece que, la empresa Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. inició su actividad con recursos propios, sin embargo; debido a los constantes cambios ya sea tecnológicos, políticos o sociales a los que la empresa está expuesta, la obligan a estar innovando y estar acorde a esos cambios, y como tal para crecer esta empresa necesitó de recursos financieros y debido al buen historial crediticio y al cumplimiento de todos los requisitos exigidos le fue posible obtenerlo el a través de entidades bancarias como Banco Continental

---

y Scotiabank, solicitándolo a largo plazo en las dos oportunidades, destinándolo a capital de trabajo y el segundo a activo fijo (volquete), incidiendo directamente en la rentabilidad de su empresa.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales y de la presente investigación.

#### 4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Diagnosticar la situación actual del financiamiento de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.

**CUADRO N° 02**

ITEM	RESULTADOS
1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/> Entidades financieras b) Familiares o amigos c) Propio d) Otros
2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido sus créditos?	<input checked="" type="checkbox"/> Entidades bancarias b) Entidades no bancarias
3. ¿De qué institución financiera ha obtenido sus créditos?	a) Banco Azteca b) Banco Continental <input checked="" type="checkbox"/> Banco de Crédito del Perú

	d) Banco Interbank
	e) Banco Scotiabank
	f) Mibanco
	g) Cajas Municipales o Rurales
	h) Otros
4. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	a) Sí <input checked="" type="checkbox"/> b) No
5. ¿Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados?	<input checked="" type="checkbox"/> a) Sí b) No
6. ¿Cuál fue el monto de los créditos recibidos?	a) S/ 1,000 – S/.5,000 b) S/ 6,000 – S/.10,000 c) S/ 11,000 – S/.15,000 d) S/ 16,000 – S/.20,000 <input checked="" type="checkbox"/> e) S/.21,000 – Más
7. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?	a) 6 meses <input checked="" type="checkbox"/> b) 12 meses c) 24 meses d) 36 meses e) Otros

---

	a) 5% -10%
	<input checked="" type="checkbox"/> 11% - 15%
8. ¿Cuál es la tasa de interés anual pagada por sus créditos?	c) 16% - 20%
	d) 21% - 25
	e) No sabe

---

	a) Activos fijos
	b) Capacitación de personal
9. ¿En que fue invertido los préstamos obtenidos?	<input checked="" type="checkbox"/> Capital de trabajo
	d) Mejoramiento de local
	e) Otros

---

10. ¿Mejoraron sus ventas después del financiamiento?	<input checked="" type="checkbox"/> Sí
	b) No

---

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

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

Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C.” de Casma, 2016.

**CUADRO N° 03**

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultados del objetivo específico 1</b>	<b>Resultados del objetivo específico 2</b>	<b>Resultados</b>
Tipo de financiamiento	Los autores: Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017), Serrano (2017); señalan que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento de terceros (Entidades financieras).	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento de entidades financieras.	Coinciden
Sistema financiero	Los autores: Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017); refieren que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento de las entidades financieras bancarias.	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento de las entidades financieras bancarias.	Coinciden

Institución financiera	Los autores: Razuri (2016) y Serrano (2017), mencionan que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento del Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank.	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento del Banco de Crédito del Perú.	Coinciden
Plazo de pago	Los autores: Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018) establecen que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento a corto plazo (12 meses).	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento pagadero a 12 meses.	Coinciden
Tasa de interés anual	Razuri (2016) sostiene que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento con una tasa de interés entre 15% y 18%, Rodríguez (2018) por su parte sostiene que una gran parte de las	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. obtiene financiamiento con una tasa de interés de 15%	Coinciden

	MYPE estudiadas obtienen financiamiento con una tasa de interés entre 10% y 20%	aproximadamente, debido a que es un cliente con buen historial crediticio.	
Inversión del crédito	Los autores: Chávez (2016), Rázuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017) señalan que la mayoría de las MYPE invirtieron el préstamo recibido en capital de trabajo.	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. invirtió el préstamo recibido en capital de trabajo; es decir mercaderías para la venta.	Coinciden
Rentabilidad del crédito obtenido	Los autores: Chavez (2016), Razuri (2016), León (2017), Serrano (2017); refieren que la gran mayoría de las MYPE obtuvieron rentabilidad luego del financiamiento obtenido.	La Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. mejoró sus ventas luego del financiamiento obtenido.	Coinciden

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

## **V. Análisis de resultados**

### **5.1 Análisis de resultados**

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

Chavez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017), Serrano (2017), mencionan que la fuente de financiamiento que las MYPE utilizan para contribuir con su crecimiento proviene de terceros; es decir de entidades del sistema financiero.

Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017); establecen que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento de las entidades financieras bancarias; resultados que no coinciden con los de Flores (2017) quien señala que de las MYPE estudiadas; una gran mayoría financia su actividad productiva con créditos de entidades no bancarias, mientras que Rodríguez (2018) señala que la gran parte de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras.

Razuri (2016) y Serrano (2017), sostienen que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento del Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank.

Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018) señalan que una gran parte de las MYPE obtienen financiamiento a corto plazo, resultados que no coinciden con los de León (2017) y Serrano (2017), quienes establecen que las MYPE estudiadas obtienen financiamiento a largo plazo.

Razuri (2016) refiere que las MYPE en su mayoría obtienen financiamiento con una tasa de interés de 15% - 18%, Rodríguez (2018)

por su parte refiere que una gran parte de las MYPE estudiadas obtienen financiamiento con una tasa de interés de 10% - 20%.

Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017) mencionan que la mayoría de las MYPE invirtieron el préstamo recibido en capital de trabajo; es decir mercaderías para la venta.

Por otro lado Chavez (2016), Razuri (2016), León (2017), Serrano (2017); establecen que la gran mayoría de las MYPE obtuvieron rentabilidad luego del financiamiento obtenido, mejorando sus ventas.

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

En la entrevista realizada al gerente de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se tuvo como resultado que la empresa obtiene un financiamiento proveniente de entidades financieras, en este caso de una entidad financiera bancaria como es el Banco de Crédito del Perú; del cual no ha tenido ningún problema ni limitación alguna para poder acceder a los préstamos, siendo estos mayor a los 41,000 soles; pagaderos a un periodo de corto plazo (12 meses), el crédito obtenido tiene una tasa de 15% de interés; dicho crédito fue invertido en capital de trabajo, aduciendo el gerente que mejoró las ventas luego de la financiación.

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

Luego de la comparación correspondiente en cuanto al financiamiento otorgado a las Micro y Pequeñas Empresas y a la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se estableció que existen coincidencias

en lo que se refiere al tipo de financiamiento; pues según los autores Chavez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018), León (2017), Serrano (2017); nos señalan que las MYPE encuestadas, obtienen financiamiento de terceros al igual que la empresa objeto de estudio.

De la misma forma en cuanto al sistema financiero a la que recurren estas empresas, pues los autores como Razuri (2016), León (2017) y Serrano (2017); nos refieren que las MYPE en su gran mayoría obtienen financiamiento de las entidades financieras bancarias coincidiendo con la empresa objeto de estudio.

Con respecto a la entidad financiera bancaria utilizada por las MYPE; los autores Razuri (2016) y Serrano (2017) señalan que el Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank son las entidades que les proporcionan los créditos, coincidiendo con la empresa objeto de estudio, que según el gerente, recibe financiamiento del Banco de Crédito del Perú.

De igual manera en cuanto al plazo en que se otorga el crédito los resultados de los autores Razuri (2016), Flores (2017) y Rodríguez (2018); coinciden con la empresa objeto de estudio a que éste solicitó el financiamiento a un corto plazo.

Y tal como lo sostiene Chávez (2016), Razuri (2016), Flores (2017), Rodríguez (2018) León (2017) y Serrano (2017), quienes nos mencionan que el destino del crédito es para capital de trabajo; coincidiendo con la empresa objeto de estudio, pues los recursos obtenidos fueron utilizados en capital de trabajo.

Del cuestionario realizado al gerente de la empresa objeto de estudio se obtuvo que al destinar correctamente los recursos pudo notar el incremento en las ventas, generando una mayor rentabilidad de su empresa; coincidiendo con Chávez (2016), Razuri (2016), León (2017), Serrano (2017); quienes en sus respectivas investigaciones han determinado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las empresas, impulsando su desarrollo y crecimiento.

Por otra parte; Razuri (2016) indica que la mayoría de las MYPE encuestadas obtuvieron una tasa de interés de 15% - 18%, mientras que Rodríguez (2018) indica que la mayoría de las MYPE encuestadas obtuvieron una tasa de interés de 10% - 20%, y en el caso de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., obtuvo una tasa de interés de 15%; por ser un cliente ya conocido y con un buen historial crediticio.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Conclusiones**

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

Una gran parte de las MYPE en el Perú muestran que las fuentes de financiamiento que utilizan para contribuir con su crecimiento provienen de terceros; es decir de entidades del sistema financiero, siendo en su mayoría de las entidades bancarias; dichos créditos otorgados son de corto plazo y se invierten mayormente en la compra de mercaderías para la venta; asimismo luego de las investigaciones se desprendió que el crédito obtenido les generó rentabilidad a las empresas, incrementando sus ventas.

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

Del cuestionario aplicado al gerente de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se tiene como conclusión que obtiene financiamiento proveniente de terceros, en este caso de una entidad bancaria; del cual no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo, el cual es superior a los de 41,000 soles; siendo financiado a corto plazo; dicho crédito fue invertido en capital de trabajo, aduciendo el gerente que luego del financiamiento obtenido mejoró las ventas en la empresa.

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

De la comparación de los objetivos 1 y 2; de los aspectos referentes al tipo de financiamiento se establece que proviene de entidades del sistema financiero; el sistema financiero utilizado es el bancario, el

plazo de pago acordado es de corto plazo y con respecto a la utilización del crédito se manifiesta que se invierte en la compra de mercaderías; mejorando las ventas luego del financiamiento.

## **6.2 Conclusión general**

Se concluye que las MYPE en el Perú y la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. reciben en su mayoría financiamiento de las entidades del sistema financiero, siendo el sistema bancario el más utilizado y el crédito obtenido es financiado a un corto plazo; asimismo dicho préstamo es utilizado en la compra de capital de trabajo; mejorando de esta manera las ventas de la empresas, contribuyendo así con su crecimiento y desarrollo.

No obstante se recomienda que haya una promoción y ejecución de programas de capacitación empresarial para las MYPE que tienen un acceso limitado al crédito, para tratar de contribuir con el mejor desarrollo de estas, además apoyar la creación de nuevos programas de financiamiento para beneficiarlas. Por otra parte se recomienda proponer a las entidades financieras realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue a la MYPE, con el fin de asegurar el destino del mismo en la actividad del negocio, y así lograr resultados positivos tanto en la MYPE como en la entidad financiera, así poder generar rentabilidad en las empresas.

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Alarcón, A. (2011).** *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de: <http://.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Arostegui, A. A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas* (tesis de maestría). Universidad Nacional de la Plata, Argentina.
- Ávila P. y Sanchís J. (2011).** *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú)*
- Brealey R. A. y Myers S. C. (1993).** *Fundamentos de Financiación Empresarial, Cuarta edición*, McGraw Hill, España.
- Bustos, G. J. 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, México.
- Buyate, O. (2011).** *Teoría del Financiamiento*. Buenos Aires: Librería Editorial.
- Chávez, A. R. C. (2016).** *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes, Perú.
- Chávez, O. (2008).** *El financiamiento y las Mypes*. Recuperado de:

<http://puntocontable.blogspot.com/2008/08/el-financiamiento-y-las-mypes.html>

**Coase, R. H. (1937).** “*The nature of the firm*”, Reproducido en G.J. Stigler y K.E. Boulding, eds., “*Readings in Price Theory*”, Londres , 1953. Se toma aquí la versión castellana incluida en F. Cabrillo, ed., “*Lecturas de economía política*”, Minerva, Madrid, 1991.

**Definición ABC. (2007).** *Definición ABC*. Recuperado de:

<http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

**Fernández, F. L. (2003).** *La estructura financiera óptima de la empresa: Aproximación teórica*. Recuperado de:

<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html>

**Flores, V. C. Y. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías-Chimbote, 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

**León, C. B. B. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma, Perú.

**Manay, G. (2011).** *Las Micro, pequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en América Latina*. Recuperado de:

<https://www.cesla.com/pdfs/LAS%20MIPYMES%20Y%20SU%20PARTICIPACION%20EN%20EL%20DESARROLLO%20SOCIAL%20Y%20CREMIENTO%20ECONOMICO%20DE%20AMERICA%20LATINA.pdf>

**Pérez, J. y Merino, M. (2008).** Definición de: Concepto de comercio.

Recuperado de: <https://definicion.de/comercio/>

**Pérez, L. y Campillo, F. (2011).** *Financiamiento*. Recuperado de:

<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento>

**Razuri, J. L. J. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura, Perú.

**Reinerio, Z. (2013).** *Las Mypes y la gestión de calidad en el sector construcción del distrito de Chimbote, año 2012*

**Rodríguez, H. J. R. (2018).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

**Sarmiento, R. (1997 - 2004).** *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia*.

Recuperado de: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>

**Serrano, L. I. (2017).** *Caracterización del financiamiento de las Micro y*

*Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Depósito de Materiales Ochoa E.I.R.L. de Casma, 2016. (tesis de pregrado).*

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma. Perú.

**SUNAT. (2012).** *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y*

*Pequeña.* Recuperado de:

[http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/normasLegales/DS\\_007\\_2008\\_TR.pdf](http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/normasLegales/DS_007_2008_TR.pdf)

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Cronograma de actividades.

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración de proyecto de tesis	04/09/2017	20/09/2017
Recolección de información determinando los resultados	16/10/2017	05/11/2017
Elaboración del borrador de informe de tesis	21/04/2018	20/07/2018

### 7.2.2 Presupuesto.

#### Bienes:

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	10.00	20.00
Resaltador	1	unidad	5.00	5.00
Dispositivo USB	1	unidad	30.00	30.00
Lápiz	1	unidad	1.00	1.00
Lapicero	2	unidad	2.00	4.00
<b>TOTAL</b>				<b>60.00</b>

**Servicios:**

<b>DETALLE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>PRECIO</b>	
			<b>UNITARIO</b>	<b>TOTAL</b>
Impresiones	100	hojas	0.10	10.00
Fotocopias	125	hojas	0.10	12.50
Empastado	2	ejemplares	20.00	40.00
Internet	120	horas	1.00	120.00
Movilidad	25	pasajes	12.00	300.00
<b>TOTAL</b>				<b>482.50</b>

**RESUMEN DEL PRESUPUESTO:**

<b>RUBRO</b>	<b>IMPORTE</b>
Bienes	60.00
Servicios	482.50
<b>TOTAL S/.</b>	<b>542.50</b>

### 7.2.3 cuestionario.



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

Encuestador(a):.....Fecha: ...../...../.....

**1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?**

Entidades financieras ( )

Familiares o amigos ( )

Propio ( )

Otros.....( )

**2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido sus créditos?**

Entidades bancarias ( )

Entidades no bancarias ( )

**3. ¿De qué institución financiera ha obtenido sus créditos?**

Banco Azteca ( )

Banco Continental ( )

Banco de Crédito del Perú ( )

Banco Interbank ( )

Banco Scotiabank ( )

Mibanco ( )

Cajas Municipales o Rurales ( )

Otros.....( )

**4. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?**

Si ( ) No ( )

**5. ¿Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados?**

Si ( ) No ( )

**6. ¿Cuál es el monto de los créditos recibidos?**

1,000 – 5,000 ( )

6,000 – 10,000 ( )

11,000 – 15,000 ( )

16,000 – 20,000 ( )

21,000 – Más.....( )

**7. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?**

6 meses ( )

12 meses ( )

24 meses ( )

36 meses ( )

Otros ( )

**8. ¿Cuál es la tasa de interés anual pagada por sus créditos?**

5% - 10% ( )

11% - 15% ( )

16% - 20% ( )

21% - Más ( )

No sabe ( )

**9. ¿En que fue invertido los préstamos obtenidos?**

Activos fijos ( )

Capacitación al personal ( )

Capital de trabajo ( )

Mejoramiento de local ( )

Otros.....( )

**10. ¿Mejoraron sus ventas después del financiamiento?**

Si ( )

No ( )

### 7.2.4 Matriz de consistencia.

Título	Enunciado	Objetivo general	Objetivos específicos	Variable	Metodología
Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., de Casma, 2016”	¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016?	Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú; 2016.</li> <li>2. Diagnosticar la situación actual del financiamiento de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2016.</li> </ol>	Financiamiento	<b>Diseño de la Investigación</b>  No experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso.