



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA COMERCIAL  
J.BLANCO S.A.C. - CASMA, 2017.

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

**AUTORA**

ALISSON YAMILE CUSTODIO ADANAQUE

**ASESOR:**

MG. CPCC. BALDEMAR QUIROZ CALDERÓN

**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 EMPRESA COMERCIAL  
J.BLANCO S.A.C. - CASMA, 2017.

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

**AUTORA**

ALISSON YAMILE CUSTODIO ADANAQUE

**ASESOR:**

MG. CPCC. BALDEMAR QUIROZ CALDERÓN

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

## **HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR**

---

DR. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

PRESIDENTE

---

MG. CPCC. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

SECRETARIO

---

DR. CPCC. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

## **AGRADECIMIENTOS**

En primer lugar agradezco a Dios por darme las fuerzas necesarias para poder elaborar mi trabajo de investigación, y porque cada día me ayuda a descubrir lo maravilloso que es el sentir que todas mis metas planteadas las voy cumpliendo poco a poco, el sentir alegría y satisfacción por mis logros, hace que cada día me esfuerce más y más por cumplir todos mis sueños.

A los docentes de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por brindarme una enseñanza de calidad, por su apoyo y por los conocimientos y valores profesionales.

A mis familiares por estar en todo momento a mi lado ayudándome y dándome las fuerzas necesarias para poder seguir adelante y a mis amigos por los consejos y el apoyo en esta etapa de mi vida.

## **DEDICATORIA**

Dedico con mucho amor y cariño a mi madre y abuelos, en especial a mi abuelo Mariano que aunque ya no está en este mundo, yo sé que él está orgulloso de mí, por todo lo que estoy logrando, porque gracias a los consejos que me daba ahora soy lo que soy.

A mi madre y a mi abuela por su amor y su apoyo incondicional, por motivarme y darme las fuerzas necesarias cuando sentía que ya no podía más, por inculcarme valores y por los consejos que me dan día a día.

A mi pareja por el amor, apoyo y motivación que me dio para poder culminar este trabajo.

Y a mis amigas y compañeros de la universidad por apoyarme y darme la mano cuando lo necesitaba.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C de Casma, 2017. La empresa comercial J. Blanco S.A.C cuya actividad principal es la venta de abarrotes al por mayor y menor, hace referencia que su financiamiento a inicios de sus actividades fue por financiamiento propio, a través de sus ahorros, y luego recurrió a financiamiento a corto plazo de entidades bancarias, siendo utilizado en capital de trabajo.

Para esta investigación utilice la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicando técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente de la empresa el cual da como resultado que coincide con la mayoría de autores que dicen que el financiamiento fue otorgado por terceros, invertidos en capital de trabajo, activos fijos, etc.

En la Ciudad de Casma y en casi todo el país, las Mypes surgen de la necesidad de que las personas no han sido satisfechas por el Estado, ni por las grandes empresas nacionales e internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas personas guiadas por la necesidad buscan la manera de generar sus propias fuentes de ingresos, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de obtener un empleo por parte de ellos mismos y generar empleo a sus familiares, siendo jefes de su propio negocio.

**Palabras clave: Financiamiento, Micro y pequeña empresa, Sector Comercio.**

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work is to: Describe the characteristics of the Micro and Small Business Financing of the Peruvian commerce sector and the Comercial J.Blanco SAC Company of Casma, 2017. The commercial company J. Blanco SAC, whose main activity is the sale of groceries wholesale and retail, makes reference that their financing at the beginning of their activities was through their own financing, through their savings, and then resorted to short-term financing from banks, being used in working capital.

For this research, use the qualitative methodology and the non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying research techniques and instruments such as bibliographic records and a questionnaire applied to the manager of the company which results in that it coincides with the majority of authors who say that the financing was granted by third parties, invested in working capital, fixed assets, etc.

In the City of Casma and in almost the entire country, Mypes arise from the need that people have not been satisfied by the State, nor by the large national and international companies in the generation of jobs, therefore, These people guided by the need look for ways to generate their own sources of income, creating their own businesses through small businesses, in order to obtain employment for themselves and generate employment for their families, being heads of their own business.

**Keywords: Financing, Micro and small business, Trade Sector.**

## Contenido

	Pág.
CARATULA.....	
CONTRACARATULA.....	i
HOJA DE FIRMA .....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
CONTENIDO.....	vii
I.    INTRODUCCIÓN.....	
II.   REVISIÓN DE LITERATURA.....	
<b>2.1</b> Antecedentes.....	
2.1.1 Internacionales.....	
2.1.2 Nacionales.....	
2.1.3 Regionales.....	
2.1.4 Locales.....	
<b>2.2</b> Bases Teóricas.....	
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	
2.2.2 Tipos de financiamiento.....	
<b>2.3</b> Marco Conceptual.....	
2.3.1 Definición de financiamiento.....	
2.3.2 Definición de Empresa.....	
2.3.3 Definición de micro y pequeña empresa.....	
III.  METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	

	<b>3.1</b>	Diseño de Investigación.....	
	<b>3.2</b>	Tipo de Investigación.....	
	<b>3.3</b>	Nivel de Investigación.....	
	<b>3.4</b>	Población y Muestra.....	
	<b>3.5</b>	Definición y operacionalización de las variables.....	
	<b>3.6</b>	Técnicas e instrumentos.....	
	3.6.1	Técnicas.....	
	3.6.2	Instrumentos.....	
	<b>3.7</b>	Plan de Análisis.....	
	<b>3.8</b>	Matriz de Consistencia.....	
	<b>3.9</b>	Principios Éticos.....	
<b>IV.</b>		<b>RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	
	<b>4.1</b>	Resultados.....	
	4.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	
	4.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	
	4.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	
	<b>4.2</b>	Análisis de Resultados.....	
	4.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	
	4.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	
	4.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	
<b>V.</b>		<b>CONCLUSIONES.....</b>	
	<b>5.1</b>	Respecto al objetivo específico 1.....	
	<b>5.2</b>	Respecto al objetivo específico 2.....	
	<b>5.3</b>	Respecto al objetivo específico 3.....	
	<b>5.4</b>	Conclusión general.....	
<b>VI.</b>		<b>RECOMENDACIONES.....</b>	
<b>VII.</b>		<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	
		<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	
		<b>ANEXOS</b>	

## **I. Introducción**

Esta investigación titulada Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Comercial J.Blanco S.A.C”. - Casma, 2017, tiene como finalidad conocer en forma específica las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de Casma, ya que el sector comercio es un sector que está creciendo rápidamente y es muy importante para la economía.

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos. Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro y los intereses son altos", "no porque luego me quitan mis propiedades", todo ello hace que recurran a las entidades financieras informales, aun teniendo una gran variedad de instituciones financieras formales.

Al respecto, León de Cermeño y Schreiber establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE (**León de Cermeño y Schreiber, 1998**).

En la región Ancash, las MYPE presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos. Así mismo la escasa capacitación de las MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores.

En la provincia de Casma donde desarrollare el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE del sector comercio. Sin embargo, se desconoce las principales características del financiamiento de dichas micro y pequeñas

empresas, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras acude para obtener financiamiento, entre otros aspectos.

En América Latina y el Caribe, las MYPES son los motores del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarla. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial. (Bernilla, 2006)

La mayoría de los países de América Latina se encuentran afectados por problemas sociales, como los de extrema pobreza, es en este contexto en el cual se desarrollan la mayoría de micro y pequeñas empresas, las cuales se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y en todos los sectores de la economía. Estas empresas representan un gran potencial para el crecimiento económico, desarrollo social y generación de empleo en la región. Solo un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial, siendo éste un gran desafío para las microempresas. (Sánchez, 2006)

La principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo, por ello es importante que el empresario o quien conduzca la empresa tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú [...] Todas las empresas tienen la necesidad de crecer, no hay otra forma que con el financiamiento; es fundamental tener conocimiento para optar por la mejor opción de financiamiento, con criterios de evaluación, como presupuestos, determinar el flujo de caja para conocer su capacidad de pago, etc. El sector comercial por ser considerado uno de los ámbitos pujantes, las entidades han puesto interés a los requerimientos de financiamiento

de este sector, pese a ello la tasa de interés resultan aún más altas en el financiamiento, pues las instituciones financieras aplican tasas diferenciales, en función al tamaño de la empresa y el riesgo que le representan estas colocaciones.[...] La obtención del crédito o financiamiento a largo plazo en el sistema bancario, instituciones financieras, etc., tiene un alto costo financiero y difícil acceso, sobre todo para las MYPES y mucho más aun para aquellas empresas que recién emprenden su proyecto empresarial por el riesgo que estas pueden representar en su capacidad de pago a las entidades financieras. **(Casachagua & Espinoza, 2011).**

**(García, 2011)** Afirma que una de las razones por las cuales las Mypes no se pueden esparcir ni tampoco realizar inversiones es la falta de financiamiento. El financiamiento para las Mypes sigue siendo insuficiente en cuanto a la oferta de los productos y servicios financieros; el costo y el acceso al mismo se consideran como obstáculos clave, al igual que la falta de personal competente para desempeñar funciones financieras. Las limitaciones que sufren las Mypes al intentar obtener financiamiento no se limitan únicamente a la disponibilidad de recursos financieros o liquidez en el mercado, sino que también se expresan a la aversión al riesgo y a la falta de capacidad de prestamistas y usuarios. Si bien las instituciones financieras consideran que las micro y pequeñas empresas constituyen un segmento del mercado en el que pueden ampliar su actividad de préstamo, aún están carentes de los conocimientos adecuados para medir y llevar adelante este negocio en gran escala, como se evidencia en sus carteras de crédito. Los impedimentos que tienen los bancos para financiar a las Mypes radican en la dificultad para medir la capacidad de pago y la ausencia de garantías.

En Chimbote el 60% de las Mypes del sector comercio en el rubro de compra venta de accesorios automotrices financian sus actividades comerciales con recursos financieros propios, y sólo el 40% de Mypes recurren a financiamiento de terceros. Estos resultados estarían indicando que los empresarios prefieren utilizar sus propios recursos financieros para financiar sus actividades. Es posible que este

comportamiento de los empresarios estudiados se deba a que el financiamiento de terceros es caro y muy engorroso de acceder, por las excesivas garantías solicitadas. Así mismo, los resultados encontrados estarían implicando que, el financiamiento recibido les permiten permanecer en el mercado; sin embargo, no hay seguridad de crecimiento y desarrollo de las Mype, porque el financiamiento recibido de terceros es más de corto plazo que de largo plazo. (**Vásquez & León, 2014, p. 47**).

**Baltazar en el (2014)** hizo un estudio de investigación el cual lo conllevó a determinar el grado de participación que han tenido los bancos, Edpymes, Cajas Rurales y entre otros intermediarios en el desarrollo de este segmento empresarial en los últimos años. El resultado del estudio que realizó fue que el 100% de los encuestados manifestaron que el financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes. Asimismo, el 73% de las Mypes acuden a cajas municipales para dar soluciones a sus problemas financieros y el 27% a bancos. Las inversiones son el 91% por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros. El 55% de los encuestados manifiestan que si se encuentran afectados a la falta de financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto. De igual manera el 55% de encuestados manifestaron que no acceden a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que los impide acceder a un crédito.

En la ciudad de Casma donde realizare el proyecto de investigación existen diversas entidades conocidos como MYPES del sector comercio, es por ello que para realizar este proyecto de investigación trabajare con la empresa Comercial J. Blanco S.A.C. teniendo conocimiento de que la empresa necesita un adecuado financiamiento para que así los encargados puedan tomar las correctas decisiones y tener un mejor manejo de sus recursos financieros, por lo antes expuesto 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 Comercial J.Blanco S.A.C de Casma, 2017?**

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 Comercial J.Blanco S.A.C de Casma, 2017.**

Y para poder cumplir con el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Comercial J.Blanco S.A.C de Casma, 2017.
3. Hacer una análisis comparativo de las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C, Casma, 2017.

La presente investigación se justifica porque es importante conocer en forma clara y específica las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de Casma, ya que el sector comercio es un sector que está creciendo rápidamente y es muy importante conocer si estas Mypes tienen financiamiento o no, quienes los financian y bajo qué modalidad lo hacen.

Asimismo la presente investigación también se justifica porque me permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, me permitirá determinar y describir las características

del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C de Casma, 2017.

De la misma forma esta investigación me permitirá tener una idea mucho más neutral de cómo opera el financiamiento en el accionar de los micro y pequeños empresarios del sector comercio en la ciudad de Casma, también el estudio me servirá de base para realizar otros estudios similares en los sectores productivos y de servicios y conocer la realidad de la localidad.

Como estudiante y futura profesional, el realizar este tipo de investigaciones me permite involucrarme a fondo en ello, ampliando no sólo mis conocimientos, sino desarrollar mis habilidades, generándome actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga me servirá en mi desarrollo como profesional ya realizada.

Esta investigación también se justifica porque mediante la preparación, elaboración y sustentación lograre conseguir el grado de Bachiller y posteriormente obtener mi título de Contadora Publica, tal y como lo dispone la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1 ANTECEDENTES**

#### **2.1.1 Internacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Marro (2005)** en su tesis denominada: *Financiamiento de la pequeña y mediana empresa y su influencia en la rentabilidad, realizado en la ciudad de Valparaíso, Chile*. Cuyo objetivo general fue: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña y

mediana empresa de Valparaíso, obtuvo los siguientes resultados: El costo de financiamiento que enfrentan las Pymes en Chile es considerable. Esto debido a problemas en la elección del tipo de préstamo, rentabilidad esperada en los proyectos, costos de transacción, entre otros. La única manera de obtener rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas es que las entidades financieras reduzcan los costos con que operan, ampliar sus áreas de negocio y aumentar su competencia. Lo que se debe es proporcionar mayor información a las empresas sobre los riesgos crediticios, es importante también la capacidad de gestión de un empresario, para efectos de la estimación de riesgos de la empresa en relación a los créditos de mayor plazo, de esto dependerá que el negocio sea menos vulnerable a las bajas en el ciclo de la actividad. Se puede afirmar que el concepto pyme es ambiguo debido a un conjunto de empresas que presentan una marcada diversidad y heterogeneidad, son más riesgosas en cuanto al cumplimiento del pago y la información que proveen es incompleta y muestran baja rentabilidad en sus proyectos. (Pág. 95)

**Gonzales (2014).** En su tesis para optar por el título de Magister en Contabilidad y finanzas titulada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia*. Cuyo objetivo pertinente fue: Examinar las características de las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 1465 Pymes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos

patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas. [...] Considerando lo anterior, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas. De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes (Salazar & Guerra, 2007). Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas. (Pág. 122-123)

**Ixchop (2014).** En su tesis denominada: *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*

– *Guatemala*. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 30 empresas del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones. Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Uno de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de Q 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG's, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos. El estudio también demuestra que la tasa

promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal. (Pág. 116-117)

### **1.1.1 Nacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad del Perú, menos en la región de Ancash, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Cáceres (2010).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008-2009.* Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento de las Mypes del sector comercio–rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008 -2009. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 20 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a los siguientes conclusiones: El 70% de las Mypes encuestadas en el distrito de Chivay recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio, en el año 2009 75% recibieron crédito. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal de Arequipa, Prestasur y Fondesurco fue 3% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobra Caja Nuestra gente y Proempresa. El 5% de las Mypes que recibieron

crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 85% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente. El 90% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 10% no respondieron. El 30% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, 10% y 15% respectivamente, el 60% incrementó en 20% y 30%. (Pág. 73)

**Chiroque (2013).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012.* Cuyo objetivo pertinente fue: Determinar la Caracterización del Financiamiento en la Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio- Rubro Venta Minorista de Artículos de Ferretería del Mercado Modelo de Piura, Periodo 2012. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 30 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros, pero de la mayoría de veces se desconoce las tasas de interés y muchas veces el empresario Mypes se endeuda sin analizar si lo que va a pagar, va a poder ser absorbido por la operación de la empresa. A pesar de ello estas eligieron en gran parte a edificar como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual. (Pág. 69)

**Reyes (2016).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería - Ucayali, 2015.* Cuyo objetivo pertinente fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito de Callería, 2015. La investigación fue descriptiva, Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 20 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Poco más del 50% de las MYPE encuestadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. Para la mayoría de las MYPE encuestadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Para la mayoría de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de largo plazo. Cerca del total de las MYPE encuestadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y la quinta parte, los utilizaron en programas de capacitación. (Pág. 72-73)

**Fatama (2016).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016.* Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016. La investigación fue descriptiva. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 17 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Según resultados encontrados, la mayoría de (76.47%) obtuvieron financiamiento de terceros, tenemos el (47%) que obtuvo

financiamiento de entidades bancarias y otro 47% en entidades no bancarias. Asimismo, para la mayoría (58.82%) los créditos recibidos fueron a largo plazo y la mayoría de dichos créditos (70.59%) fue invertido en capital de trabajo. (Pág. 57-58)

### **1.1.2 Regionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la región donde se realiza el trabajo de campo o de caso.

**Crespín (2016).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015*. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las características del financiamiento de las Mypes del ámbito de estudio, 2015. La investigación fue descriptiva. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 16 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Las características más relevantes del financiamiento de las Mypes del ámbito de estudio encuestadas son lo siguiente: Poco más de la mitad (56%) recurren a financiamiento de terceros, la mayoría el (91%) reciben crédito financiero a corto plazo, la mayoría el (82%) lo invirtió en capital de trabajo. Dado que la mayoría el (56%) de los créditos financieros recibidos son de corto plazo y son invertidos en capital de trabajo en (82%). Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con

planes estratégicos claros y precisos. Por otro lado, el Estado debe establecer mecanismos y políticas claras que oriente el crecimiento y desarrollo de las Mypes, a efectos de poder atender los requerimientos financieros que posibiliten elevar su productividad y búsqueda de nuevos mercados a través de una capacitación continua que arroje resultados favorables. Finalmente, la legislación dirigida a las Mypes debe facilitar modelos y programas de financiamiento y capacitación para que mejoren su productividad y sean más competitivas en el mercado. (Pág. 83-84)

**Gonzales (2016).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014*. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento (créditos) de las MYPES del sector comercio del distrito de Huaraz en el rubro venta de productos de limpieza, periodo 2014. El diseño de investigación fue: descriptivo simple, no experimental y transversal. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 23 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: En relación al financiamiento, 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36%, seguido de Caja Trujillo con el 29% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 50%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de

crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 79%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo. En cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 36%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 29% del total de la muestra. Asimismo el autor sostiene que las micro y pequeñas empresas en la actualidad cuentan con facilidades para obtener financiamiento de las entidades no bancarias, sin embargo algunos representantes de ellas refieren no tener necesidad de ello y desarrollan sus empresas con su propio capital, los empresarios que han recibido financiamiento refieren que ello les ha permitido mejorar su empresa, acrecentarla y generar mayores ingresos, así como asesoramiento para la mejor inversión del monto financiado, frente a los que no tienen conocimiento del ingreso real de su micro o pequeña empresa muchas veces debido a que no separan los gastos de la empresas con los familiares, no cuentan con libros contables por encontrarse en el RUS y se conforman con el sustento familiar que su micro o pequeña empresa les provee.(Pág. 81-82)

**Regalado (2016).** En su tesis denominada: *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014.* Cuyo objetivo General fue: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014. Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas. Llegando a las siguientes conclusiones: Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que

se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones. (Pág. 82-83)

**Galoso (2017).** En su tesis denominada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. Cuyo objetivo pertinente fue: Describir las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 58 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: Queda determinada el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016; es trabajar con sus ahorros personales para que no tengan deudas con entidades financieras a largo plazo, crear más capital para que el negocio crezca más, en cuanto a la capacitación es realizar más inversión para que sea el fruto de hacer crecer el negocio para el buen desenvolvimiento de sus trabajadores para que no tengan falencias al interactuar con clientes, y en la rentabilidad es hacer análisis para que su negocio rentable de las ventas diarias, semanales y mensuales. Por lo que se llega a la determinación de que el financiamiento respondió favorablemente para obtener rentabilidad al igual que la capacitación.

### **1.1.3 Locales**

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia, donde se está realizando el trabajo o el caso, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Baltazar (2014).** En su tesis denominada: *El financiamiento del crédito bancario en las Mypes en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en la ciudad de Casma, periodo 2012.* Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma, Periodo del 2012. Para recoger la información utilizó una muestra poblacional de 11 Mypes del sector y rubro pertinentes. Llegando a las siguientes conclusiones: El 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes. El 73% Mypes acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales y 27% a bancos. El 91% de la inversión es por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros. El 55% de los encuestados manifiestan que si esta afecto a falta financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto. El 55% de los encuestados manifiestan el tipo de inversión que realiza es a capital de trabajo y el 45% activo fijo. El 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito. (Pág. 37-38)

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

El endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo en los siglos del XIX al XXI. La teoría económica ha concebido a la deuda externa como el resultado necesario para conseguir el crecimiento económico. Los órganos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo en la era de reformas monetarias desregulatorias y después de la crisis de la deuda externa plantearía la reforma financiera como estratégica para el desempeño de la región latinoamericana. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. La reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos. **(Girón, 2007)**

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias **(Pecking Order citado por Quincho, 2011)** toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor sub. Valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones. **(Quincho, 2011)**

**Modigliani y Miller (1958)** con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer. Asimismo testifican que el costo de financiarse para una empresa es independiente de su nivel de

endeudamiento. Se basan en que, al aumentar el nivel, aumenta el costo del endeudamiento pero disminuye el rendimiento esperado del patrimonio propio, con lo cual el costo promedio permanece constante. (Pág. 261)

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros que se utilizan para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que mayormente se trata de préstamos tomados que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se estipula dentro o fuera del país a través de créditos, hipotecas y otras obligaciones provenientes de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a corto o largo plazo. Las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad en el tiempo. Los requerimientos de financiamiento de una empresa se dividen en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, está dada por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es aplicable a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año. **(Gitman, 1997)**

El Financiamiento es el acto cuando a una parte involucrada se le asigna una determinada cantidad de dinero por parte de otra persona, empresa, institución financiera o bancaria. El propósito del financiamiento es tener la oportunidad de que se cumpla con ciertas obligaciones de deuda o se pueda pagar algunos activos o servicios.

Este tipo de operación crediticio, se lleva a cabo mediante una forma de contratación de ambas partes en un mismo país e incluso fuera de ellos. Puede estar una de las partes en un lugar y la otra en otro lugar distinto.

## 2.2.2 Tipos de financiamiento

El financiamiento se puede dar de distintas formas, para ello tenemos diferentes tipos de financiamiento, los cuales pueden ser:

### 2.2.2.1 Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo es un tipo de financiamiento en la cual las obligaciones o deudas que son responsabilidad del propio deudor, deberán ser solventadas en un periodo de tiempo corto que generalmente no pasa del año. Cuando se solicita este tipo de financiamiento debe de hacerse una proyección de la capacidad de pago para ver si se podrá cumplir con ese compromiso de deuda.

Entre los tipos de financiamiento de Corto plazo, se tienen los siguientes:

- **Financiamiento de línea de crédito:** este tipo de financiamiento tiene relación con la cantidad de efectivo que la persona puede retirar de acuerdo a la disposición negociada en un banco, mismo beneficio que podrá disfrutar durante el tiempo que se haya acordado en la negociación de financiamiento.
- **Pagaré:** El pagaré es un tipo de financiamiento que se adquiere mediante un convenio en forma escrita en el que se estipula la obligación por parte del contrayente de la deuda a liquidar dicha deuda en un plazo determinado previo acuerdo, dicho documento ya está previamente elaborado, sólo basta con rellenar unos campos y sellarlos con las firmas correspondientes.

- **Crédito comercial:** En el proceso de financiamiento entra en juego el valor que tiene una empresa determinada en una cuenta, que se pone como garantía y así se puede acelerar el proceso de préstamo. Esto se hace con la finalidad de inyectar capital a la empresa para reorganizar las operaciones de la misma empresa y conseguir mejores utilidades.
- **Crédito bancario:** Como su nombre lo indica, es un tipo de financiamiento a base de un crédito específico que se obtiene mediante negociación y acuerdo mutuo con los bancos. La institución bancaria brinda al cliente una serie de paquetes el cual se selecciona el que se ajuste a las necesidades y posibilidades de pago. Se debe tener mucho cuidado con las tasas de interés de deuda que se ofertan.

#### **2.2.2.2 Financiamiento a largo plazo**

El financiamiento a largo plazo es un tipo de financiamiento en el que la deuda se puede liquidar en un plazo mayor a un año. La liquidación para casi todos los financiamientos de este tipo se establece a un plazo de cinco años. Al igual que los créditos de corto plazo, es importante que el contrayente del financiamiento analice el mejor paquete que se adapte a sus necesidades y posibilidades de pago.

Entre los tipos de financiamiento a Largo plazo, se tienen los siguientes:

- **Bonos:** En este tipo de financiamiento el deudor recibe un tipo de certificado que lo compromete a liquidar el total de la deuda en un tiempo previamente acordado en el que queda claro tanto

el capital y los intereses que generarán siendo la suma de ambos la deuda final a liquidar.

- **Acciones:** En este caso se tiene un financiamiento que se adquiere mediante la participación de capital dentro de una empresa y al final de cada ejercicio fiscal se reparten las utilidades que se lograron alcanzar o en su caso, cumplir de manera proporcional al valor de las acciones, con las pérdidas de la empresa.

### **2.2.2.3 Financiamiento a mediano plazo**

El financiamiento a mediano plazo es un tipo de financiamiento que recibe un contrayente en el cual se compromete a liquidar la referida deuda en un determinado tiempo, pero que no es menor de un año ni mayor de los cinco años. Habitualmente se emplea cuando una empresa requiere de la continuidad de la operación y eficiencia de su capital de trabajo o para inyectarle más liquidez a los activos de la empresa.

### **2.2.2.4 Financiamiento externo**

Este tipo de financiamiento es un caso de financiamiento al cual se recurre cuando el solicitante no puede desarrollar sus actividades empresariales de una manera normal con sus propios recursos. Por lo tanto, busca un financiamiento por medio de terceros para poder seguir operando de manera eficiente.

### **2.2.2.5 Financiamiento interno**

El financiamiento interno se realiza mediante la reasignación de los propios recursos de la empresa mediante la creación e implementación operativa de las reservas de capital.

#### **2.2.2.6 Financiamiento gratuito**

Es un financiamiento que a diferencia de los otros tipos de financiamiento, al convenirse, no se adquiere ningún tipo de costo. Esto quiere decir que sólo se adquiere la deuda de capital y no se genera ningún tipo de interés o comisión por la operación realizada.

#### **2.2.2.7 Financiamientos de amigos y parientes**

Este tipo de financiamiento genera para el contrayente un tipo de confianza ya que para obtener el dinero que requiere, lo hace mediante sus familiares o amigos, quienes normalmente solicitan un pago de interés muy bajo o incluso sin incluirlos en el total de la deuda.

#### **2.2.2.8 Financiamiento por ahorro personal**

Esto es una forma de autofinanciamiento que se concede la propia persona que necesita dinero ya que se lo asigna mediante una propia cuenta de ahorro que esta tiene. Es decir, dispone de sus ahorros para prestarse a sí misma en una cuenta de banco.

### **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

#### **2.3.1 Definiciones del Financiamiento**

Financiamiento significa la acción de aportar o buscar fondos. Buscar maneras de obtener dinero para realizar pagos o invertir. Hay que tomar en cuenta que el financiamiento tiene un costo, lo que comúnmente se llama “costo del dinero” y no es más que el pago de interés por el préstamo recibido o por los bonos emitidos. Así un banco cobra intereses por prestar

dinero, una fábrica cobra intereses por entregar mercancía a crédito, la empresa que emite bonos debe pagar un interés a quienes se lo compran. (Rondón, 2010)

El financiamiento es un préstamo otorgado a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional a los cuales se les denomina intereses. Así mismo, el financiamiento es un conjunto de recursos monetarios financieros que se utilizan para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. (Quincho 2011).

### **2.3.2 Definición de empresas**

La empresa es un conjunto de factores de producción, entendiendo como tales los elementos necesarios para producir (bienes naturales o semielaborados, factor trabajo, maquinaria y otros bienes de capital); factores mercadotécnicos, pues los productos no se venden por sí mismos, y factores financieros, pues, para realizar las otras tareas, es preciso efectuar inversiones y éstas han de ser financiadas de algún modo. La empresa es un sistema. Un sistema es un conjunto de elementos o subsistemas, interrelacionados entre sí y con el sistema global, que trata de alcanzar ciertos objetivos. Por consiguiente, de lo reseñado anteriormente

se deduce la evidencia de que la empresa es un sistema. (**Administración de Empresas y Organización de la Producción, 2014**)

Es una organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos, la función de toda empresa es la realización de una actividad productiva o transformadora en la que a partir de unos recursos se obtienen unos productos o servicios. (**Pérez & Garijo, 2009**)

### **2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (**SUNAT 2015**)

La Mype es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Según la legislación Peruana, un MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (**Cillóniz, 2006**)

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1 Diseño de la Investigación**

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

### **3.2 Tipo de investigación**

El tipo de investigación será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

### **3.3 Nivel de investigación**

El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

### **3.4 Población y muestra**

**3.4.1 Población:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

**3.4.2 Muestra:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

### **3.5 Definición y operacionales de las variables**

No aplica

### **3.6 Técnicas e instrumentos**

**3.6.1 Técnicas:** Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

**3.6.2 Instrumento:** Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.7 Plan de análisis**

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

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará 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 hará 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 01

### **3.9 Principios Éticos**

La presente investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre - Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, en este caso de la empresa Comercia J. Blanco. - Casma 2017.

La presente investigación está basada en el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos los actos que realice.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE 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.

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

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Chiroque (2013).</b>	Afirma que, las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en la economía del Perú, debido a que generan más empleos que las empresas grandes o el propio estado. Respecto del financiamiento las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros, pero de la mayoría de veces se desconoce las tasas de interés y muchas veces el empresario Mype se endeuda sin analizar si lo que va a pagar, va a poder ser absorbido por la operación de la empresa. A pesar de ello estas eligieron en gran parte a edificar como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, pero es importante, tener la información de todos los costos del préstamo, y principalmente de la tasa de costo efectivo anual.

---

<b>Reyes (2016)</b>	Sostiene que, poco más del 50% de las MYPE encuestadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. Para la mayoría de las MYPE encuestadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Para la mayoría de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de largo plazo. Cerca del total de las MYPE encuestadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y la quinta parte, los utilizaron en programas de capacitación.
<b>Fatama (2016)</b>	Sostiene que, según resultados encontrados, la mayoría de (76.47%) obtuvieron financiamiento de terceros, tenemos el (47%) que obtuvo financiamiento de entidades bancarias y otro 47% en entidades no bancarias. Asimismo, para la mayoría (58.82%) los créditos recibidos fueron a largo plazo y la mayoría de dichos créditos (70.59%) fue invertido en capital de trabajo.
<b>Caceres (2010)</b>	Afirma que el 70% de las Mypes encuestadas en el distrito de Chivay recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio, en el año 2009 75% recibieron crédito. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal de Arequipa, Prestasur y Fondesurco fue 3% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobra Caja Nuestra gente y Proempresa. El 5% de las Mypes que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 85% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente. El 90% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas

---

---

y el 10% no respondieron. El 30% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó en 5%, 10% y 15% respectivamente, el 60% incrementó en 20% y 30%.

---

**Crespín (2016)**

Sostiene que, la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos. Por otro lado, el Estado debe establecer mecanismos y políticas claras que oriente el crecimiento y desarrollo de las Mypes, a efectos de poder atender los requerimientos financieros que posibiliten elevar su productividad y búsqueda de nuevos mercados a través de una capacitación continua que arroje resultados favorables.

---

**Gonzales (2016)**

Describe que, de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; el 61% de la muestra recibió financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36%, seguido de Caja Trujillo con el 29% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 50%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por

---

---

el 79%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo. [...] Las micro y pequeñas empresas en la actualidad cuentan con facilidades para obtener financiamiento de las entidades no bancarias, sin embargo algunos representantes de ellas refieren no tener necesidad de ello y desarrollan sus empresas con su propio capital, los empresarios que han recibido financiamiento refieren que ello les ha permitido mejorar su empresa.

---

**Regalado (2016)**

Establece que, según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

---

**Baltazar (2014)**

Describe que, el 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes. El 73% Mypes acuden para dar solucionar sus problemas financieras a cajas municipales y 27% a bancos. El 91% de la inversión es por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros. El 55% de los encuestados manifiestan que si esta afecto a falta financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto. El 55% de los encuestados manifiestan el tipo de inversión que realiza es a capital de trabajo y el 45% activo fijo. El 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de

---

garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito.

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

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la Empresa Comercial J.Blanco S.A.C, Casma 2017.

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

ÍTEMS/PREGUNTAS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>III. CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE</b>		
1. ¿La Mype es formal?	<b>X</b>	
2. ¿La Mype es informal?		<b>X</b>
3. ¿La Mype se formó para obtener ganancias?	<b>X</b>	
4. ¿La Mype se formó para subsistir?	<b>X</b>	
<b>IV. FINANCIAMIENTO DE LA MYPE</b>		
5. ¿El financiamiento de su actividad es con financiamiento propio?	<b>X</b>	
6. ¿El Financiamiento de su actividad es con financiamiento de terceros?	<b>X</b>	
7. ¿El Financiamiento de su actividad es a través de las entidades bancarias?	<b>X</b>	
8. ¿El Financiamiento de su actividad es a través de entidades no bancarias?		<b>X</b>
9. ¿Cree Usted que el financiamiento mejora el desarrollo de su empresa?	<b>X</b>	

10. ¿Los créditos otorgados fueron a Corto plazo?	<b>X</b>	
11. ¿Los créditos otorgados fueron a Largo Plazo?		<b>X</b>
12. ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?	<b>X</b>	
13. ¿El Crédito fue invertido para el capital de trabajo?	<b>X</b>	
14. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?	<b>X</b>	
15. ¿La empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	<b>X</b>	
16. ¿Las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?	<b>X</b>	

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

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C, Casma 2017.

### CUADRO 03

#### RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
<b>Financiamiento</b>	Establece que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan	La empresa mejora el desarrollo de sus actividades a través del financiamiento que recibe, ya que el financiamiento es utilizado en el capital de trabajo, y activos fijos, y mediante todo ello la actividad	<b>COINCIDEN</b>

	<p>mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan.</p> <p>(Regalado, 2016)</p>	<p>productiva mejora y por ende también la rentabilidad de la empresa.</p>	
<p><b>Financiamiento propio.</b></p>	<p>Describe que, el 100% de encuestados manifiestan que el financiamiento es importante para el desarrollo de Mypes. El 73% Mypes acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. El 91% de la inversión es por aporte propio y el 9% es de la inversión con aporte de terceros. El 55% de los encuestados manifiestan que si esta afecto a falta de financiamiento y el 45% de los encuestados no está afecto. El 55% de los encuestados manifiestan el tipo de inversión que realiza</p>	<p>La empresa financia sus actividades con financiamiento propio, ya que los ingresos que obtiene los invierte en capital de trabajo para así evitar endeudamiento con los bancos a largo plazo.</p>	<p><b>COINCIDEN</b></p>

	<p>es a capital de trabajo y el 45% activo fijo. El 55% no accede a un crédito por exigencia demasiado de garantía, 36% por la elevada tasa de interés y el 9% por otros factores que impiden acceder a un crédito.</p> <p>(Baltazar, 2014)</p>		
<p><b>Financiamiento de Terceros y tasa de interés.</b></p>	<p>Sostiene que las Mypes se formaron para subsistir, sin embargo otras fueron formadas para obtener ganancias. Respecto del financiamiento las Mypes financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros, pero de la mayoría de veces se desconoce las tasas de interés y muchas veces el empresario Mypes se endeuda sin analizar si lo que va a pagar, va a poder ser absorbido por la operación de la empresa.</p>	<p>La empresa se formó para obtener ganancias, y también para subsistir, en cuanto a su financiamiento la empresa recurre a financiamiento de terceros, recurriendo a entidades bancarias, y se siente satisfecho con la tasa de interés que le cobran, ya que considera que esta en la condición de pagarlo.</p>	<p><b>COINCIDEN EN QUE SE FORMARON PARA SUBSISTIR Y OBTENER GANANCIAS</b></p> <p><b>NO COINCIDEN EN EL FINANCIAMIENTO A ENTIDADES BANCARIAS.</b></p>

	(Chiroque, 2013)		
<b>Financiamiento a Corto y Largo plazo.</b>	Afirma que poco más del 50% de las MYPE encuestadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. Para la mayoría de las MYPE encuestadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Para la mayoría de las MYPE que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de largo plazo. (Reyes, 2016)	La empresa recurre al financiamiento de terceros a través de entidades bancarias, ya que le ofrece mayores facilidades de crédito. Los créditos obtenidos fueron de corto plazo.	<b>COINCIDEN EN EL FINANCIAMIENTO A ENTIDADES BANCARIAS.</b>  <b>NO COINCIDEN EN EL FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.</b>

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

## 4.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

- i. Reyes (2016) y Fatama (2016) establecen que el financiamiento de las Mypes en el Perú es a través de financiamiento de terceros el cual les sirve para desarrollar sus actividades de comercialización,

Asimismo la mayoría de las Mypes recurre al financiamiento de entidades bancarias porque consideran que le otorgan mayores facilidades de crédito. Para la mayoría de las Mypes que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de largo plazo y se invirtió en el capital de trabajo.

- ii. Crespín (2016) y Regalado (2016) afirman que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia les permite incrementar su nivel de rentabilidad, así como también les permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan brindándole así mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder al financiamiento en mejores condiciones.

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

En base al cuestionario aplicado a la gerente de la empresa, de las 16 preguntas aplicadas, el 82% nos dio como respuesta SI, y el 18% nos dio una respuesta contraria, lo cual refiere que la empresa es una empresa formal que se formó para obtener ganancias y para subsistir, en cuanto al financiamiento, la empresa se financia con recursos propios y también con financiamiento de terceros, el financiamiento que reciben de terceros es a través de las entidades bancarias, ya que consideran que aquellas le otorgan mayores facilidades de crédito y se sienten a gusto con la tasa de interés que les cobran, además que consideran que las entidades bancarias le brindan beneficios a la empresa, ya que a través del financiamiento la empresa mejoro su rentabilidad. El financiamiento que reciben es de corto plazo y es invertido en el capital de trabajo y en la compra de activos fijos,

estos resultados no coinciden con Chiroque (2013), Gonzales (2016). Y coinciden con Cáceres (2010), Reyes (2016) y Fatama (2016) quienes consideran que el financiamiento contribuye al mejoramiento de la rentabilidad de las empresas, así mismo afirman que los créditos obtenidos deben ser de corto plazo para que así la empresa evite el endeudamiento externo y debe financiarse con financiamiento propio, el cual debe ser invertido en el capital de trabajo para lograr mejorar la rentabilidad del negocio.

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

En cuanto al financiamiento, de acuerdo con los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en la empresa Comercial J. Blanco S.A.C, Casma 2017 (resultados del objetivo específico 2), ambos coinciden ya que la empresa considera que mejora el desarrollo de sus actividades a través del financiamiento, ya sea con financiamiento propio así como también con el financiamiento de terceros, y el crédito que recibe es utilizado en el capital de trabajo y activos fijos. Así mismo el crédito que obtiene es a través de entidades bancarias y es crédito a corto plazo, la empresa considera que las entidades bancarias le otorga mayores facilidades de crédito por eso es que prefiere este tipo de financiamiento.

## **V. CONCLUSIONES**

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

Los autores nacionales citados oportunamente afirman que el financiamiento a las Mypes es de vital importancia ya que a través de ello las empresas mejoran su rentabilidad, y por ende obtienen mayores ganancias, asimismo afirman que la mayoría de las Mypes en el Perú recurren al financiamiento de terceros y gran parte recurre al financiamiento formal de las entidades bancarias.

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

Del cuestionario aplicado a la gerente (dueña) de la Empresa en estudio (Comercial J. Blanco S.A.C, Casma 2017) se ha evidenciado que la empresa cuenta con un buen sistema de financiamiento, ya que esta empresa trabaja con financiamiento propio así como también el financiamiento de terceros a través de entidades bancarias y trabaja con créditos a corto plazo, esto evidencia que la empresa sabe manejar bien sus recursos e invertir sus créditos para obtener mayor ganancias y así lograr el crecimiento de la empresa.

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

De la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, ambos coinciden en el financiamiento propio así como también el financiamiento de entidades bancarias y a corto plazo, de acuerdo con los autores revisados y la empresa en estudio manifiestan que el financiamiento de terceros así como el financiamiento propio es de vital importancia para la empresa, ya que así la empresa logra obtener mayor rentabilidad y encaminar a la empresa al crecimiento económico de la misma.

## **5.4 Conclusión General:**

Se concluye que las Empresas del Sector Comercio del Perú y la empresa en estudio (Comercial J. Blanco S.A.C, de Casma 2017) se financian a través del financiamiento propio así como también el financiamiento de terceros en la mayoría de los casos el financiamiento de entidades bancarias y con créditos a corto plazo, así mismo el crédito que reciben es invertido en su capital de trabajo.

# **VI. RECOMENDACIONES**

**7.1** El financiamiento para las Mypes del sector comercio está basado en el financiamiento a través de terceros en la mayoría de los casos los empresarios recurren a las entidades no bancarias, teniendo en cuenta que al utilizar este

tipo de financiamiento el empresario debe cumplir y pagar puntualmente sus cuotas sin descuidarse, ya que esto le podría generar problemas en el futuro.

**7.2** La mejor forma de utilizar el financiamiento a través de créditos de terceros es invirtiéndolo en capital de trabajo, para que así de esa forma el empresario pueda recuperar el dinero y pagar las cuotas del crédito, obteniendo ganancias futuras, y así no endeudarse y poder cumplir responsablemente.

**7.3** Como recomendación final los micro empresarios deben de trabajar con sus ahorros propios para tener más capital, y así no recurrir mucho al financiamiento de terceros para tratar de no endeudarse, ya que al hacerlo tendrán que pagar intereses, y eso hará que sus ganancias disminuyan.

## **VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Administración de Empresas y Organización de la Producción (2014). *La Empresa*. Obtenido o recuperado de: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/tema1.pdf>
- Baltazar J. (2014). *El financiamiento del crédito bancario en las Mypes en sector comercio, rubro venta de insumos agrícolas en ciudad de Casma*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma. Consultado el 08/06/2017. Disponible en <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036117>
- Bernilla, M. (2006). *Manual práctica para formar Mypes*. Editorial Edigraber; Lima. Recuperado de: <http://www.consortio.org/CIES/html/pdfs/pm0324.pdf>

- Cáceres, C. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro bordados artesanales del distrito de Chivay, provincia de Caylloma-Región Arequipa, período 2008-2009*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Arequipa. Consultado el 07/06/2017. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000020014>
- Casachagua inga, R. & Espino León, Y. (2011). *El financiamiento como estrategias de optimización de gestión en las mypes del sector comercial de Huancayo*. REVISTA CIENTIFICA ESTUDIANTIL INNOVACION CONTABLE, 19-23. Recuperado el 20 de mayo del 2017, de: [http://www.uncp.edu.pe/sites/uncp.edu/files/institucional/oficina/investigacion/publicaciones/innovacion\\_contable.pdf](http://www.uncp.edu.pe/sites/uncp.edu/files/institucional/oficina/investigacion/publicaciones/innovacion_contable.pdf)
- Cillóniz Benavides, F. (2006). *Gerenciando una Mype*. Recuperado de: <http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>
- Chiroque, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura. Consultado el 06/06/2017. Disponible en: <https://es.slideshare.net/JaimeRaulLupucheTimana/tesis-27927309>
- Crespín, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote. Consultado el 07/06/2017. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MYPES\\_CRESPIN\\_QUIRONES\\_PILAR\\_ROC%8DO.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_CRESPIN_QUIRONES_PILAR_ROC%8DO.pdf?sequence=1)

- Fatama, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Iquitos. Consultado el 08/06/2017. Disponible en [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_FATAMA\\_SALDANA\\_JOSE\\_ESTEBAN.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_FATAMA_SALDANA_JOSE_ESTEBAN.pdf?sequence=1)
- Galloso, D.(2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Consultado el 06/06/2017. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GALLOZO\\_HUERTA\\_DIONEE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1)
- García, B. (2011). *Importancia del sector financiero y las mypes en América Latina y el Caribe*. Recuperado el 15 de octubre de 2015 de <http://worldwtrade.blogspot.pe/2011/11/importancia-del-sector-financiero-y-las.html>
- Girón, A. (2007). *Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras*. Obtenido de: [http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal\\_guillen/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf)
- Gonzales, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (tesis maestría) Universidad Nacional de Colombia, Bogotá Consultado el 05/06/2017.

Disponible en  
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

- Gonzales, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos de limpieza del hogar del distrito de Huaraz, 2014*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Consultado el 07/06/2017. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/388/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GONZALEZ\\_LUCERO\\_RAQUEL\\_GIOVANA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/388/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GONZALEZ_LUCERO_RAQUEL_GIOVANA.pdf?sequence=1)
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. (Tesis de grado) Universidad Rafael Landívar, Quetzaltenango. Consultado el 06/06/2017. Disponible en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Marro. (2005). *Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa y su Influencia en la Rentabilidad, realizado en la ciudad de Valparaíso, Chile*. Consultado el 05/06/2017. Disponible en [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/demarro\\_f/pdfAmont/demarro\\_f.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/demarro_f/pdfAmont/demarro_f.pdf)
- Modigliani & Miller (1958): The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. The American Economic Review. Vol. 48, June, pp. 261.

- Moncada, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Chimbote periodo 2011 – 2012*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Iquitos. Consultado el 22/06/2017. Disponible en <https://es.scribd.com/doc/184424144/tesis-I>
- Pérez, A & Garijo, J. (2009). *Empresa y Administración*. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10491360>
- Reyes, K. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería, 2015*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa. Consultado el 07/06/2017. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_REYES\\_RAYMUNDO\\_KAREN.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO_MYPE_REYES_RAYMUNDO_KAREN.pdf?sequence=1)
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. (Tesis de grado) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote. Consultado el 06/06/2017. Disponible en: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rondón, J. (2010). *Financiamiento*. Obtenido de: <http://diccionariodecontabilidad-f.blogspot.pe/>

- Sánchez, B. (2006). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Recuperado el 20 de mayo del 2017. En: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>
- Sunat. (2015). *Definición de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/definemicroPequenaEmpresa.html>
- Vásquez, F., León, T. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de compra/venta de repuestos automotrices-Chimbote*. Revista IN CRESCENDO - Ciencias Contables, Financieras & Administrativas, Vol 1 - N 1, 2014, pp. 41 – 50. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/viewFile/175/204>

## **ANEXOS**

**ANEXO 01**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<p>Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Comercial J.Blanco S.A.C”.- Casma, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C, de Casma, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C, de Casma, 2017.</p>	<p>- Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</p> <p>- Describir las características del financiamiento de la Empresa Comercial J.Blanco S.A.C, de Casma 2017.</p> <p>-Hacer un análisis comparativo de las características del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C, de Casma 2017.</p>	<p>✓ <b>Diseño de la Investigación</b></p> <p>No experimental descriptivo.</p> <p>✓ <b>Tipo de investigación</b></p> <p>Cualitativo</p> <p>✓ <b>Nivel de investigación</b></p> <p>Descriptivo</p>

**ANEXO 02**  
**CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración del borrador del informe final de investigación.	14/04/2018	02/06/2018
Recolección de información determinando los resultados.	02/06/2018	23/06/2018
Elaboración del informe final de investigación.	23/06/2018	14/07/2018

**PRESUPUESTO**

**Bienes:**

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	2	Ciento	25.50	51.00
Resaltador	1	unidad	4.00	4.00
Dispositivo USB	1	unidad	23.00	23.00
Lápiz	1	unidad	1.00	1.00
Lapicero	2	unidad	1.50	3.00
<b>TOTAL</b>				<b>82.00</b>

**Servicios:**

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	80	hojas	0.20	16.00
Fotocopias	80	hojas	0.10	8.00
Internet	120	horas	1.00	120.00
Movilidad	8	pasajes	12.00	96.00
<b>TOTAL</b>				<b>240.00</b>



**ANEXO 04**

**CUESTIONARIO**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CUESTIONARIO**

Reciba Usted mi cordial saludo:

El presente cuestionario tiene como objetivo recopilar información de la empresa Comercial J. Blanco S.A.C información que servirá para el desarrollo de mi trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercial J. Blanco S.A.C, Casma 2016”

La información proporcionada será utilizará única y exclusivamente para fines académicos y de investigación; es por ello que le agradeceré infinitamente su valiosa

colaboración, respondiendo las preguntas planteadas y marcando con una (X) la alternativa que crea correspondiente.

## **I. DATOS DEL ENCUESTADO**

**Nombre:** \_\_\_\_\_

**Edad:** \_\_\_\_\_

**Sexo:** Masculino ( ) Femenino ( )

**Grado de Instrucción:** Primaria ( ) Secundaria ( ) Universitario ( )

**Cargo en la empresa:** \_\_\_\_\_

## **II. LA EMPRESA**

Nombre y/o denominación:

\_\_\_\_\_

Dirección:

\_\_\_\_\_

Años de permanencia en el mercado:

\_\_\_\_\_

Número de trabajadores:

\_\_\_\_\_

## **III. CARACTERÍSTICAS DE LA MYPE**

**1. ¿Qué tiempo tiene la empresa en el sector y rubro?**

\_\_\_\_\_

**2. La Mype es:**

Formal ( )                      Informal ( )

**3. La Mype se formó para:**

Obtener ganancia ( )                      Subsistir ( )

**IV. FINANCIAMIENTO DE LA MYPE**

**4. ¿El financiamiento de su actividad es solo con financiamiento propio?**

Si ( )                      No ( )

**5. ¿El Financiamiento de su actividad es solo con financiamiento de terceros?**

Si ( )                      No ( )

**6. ¿El Financiamiento de su actividad es a través de las entidades bancarias?**

Si ( )                      No ( )

**7. ¿El Financiamiento de su actividad es a través de entidades no bancarias?**

Si ( )                      No ( )

**8. ¿Cree Usted que el financiamiento mejora el desarrollo de su empresa?**

Si ( )                      No ( )

**9. ¿Qué entidad le otorga mayores facilidades de crédito?**

Bancarias ( )                      No Bancarias ( )

**10. ¿Los créditos otorgados fueron a Corto plazo o Largo Plazo?**

Corto Plazo ( )                      Largo Plazo ( )

**11. ¿La tasa de interés fue de su satisfacción?**

Si ( )                  No ( )

**12. ¿El Crédito fue invertido para el capital de trabajo?**

Si ( )                  No ( )

**13. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**

Si ( )                  No ( )

**14. ¿La empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**

Si ( )                  No ( )

**15. ¿Las entidades financieras brindan beneficios a la empresa?**

Si ( )                  No ( )