



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES  
SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES EN EL PERU,  
CASO: COMERCIAL ESCOCIA EIRL DEL DISTRITO DE ICA  
2018**

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

**AUTOR**

**DEL PINO ASCONA, PEDRO MIGUEL**

**ORCID: 0000-0003-4357-6483**

**ASESOR**

**LOZANO GUERRA, ESPIRITU CENCIA**

**ORCID: 0000-00002-2962-6408**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES  
SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTOS EN EL PERU,  
CASO: COMERCIAL ESCOCIA EIRL DEL DISTRITO DE ICA  
2018**

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

**AUTOR**

**DEL PINO ASCONA, PEDRO MIGUEL**

**ORCID: 0000-0003-4357-6483**

**ASESOR**

**LOZANO GUERRA, ESPIRITU CENCIA**

**ORCID: 0000-00002-2962-6408**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Del Pino Ascona, Pedro Miguel

ORCID: 0000-0003-4357-6483

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

### **ASESOR**

Lozano Guerra, Espíritu Cencia

ORCID: 0000-0002-2962-6408

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

### **JURADO**

Rodríguez Cribilleros, Erlinda Rosario

ORCID: 0000-0002-4415-1623

Ayala Zavala, Jesús Pascual

ORCID: 0000-0003-0117-6078

Armijo García Víctor Hugo

ORCID: 0000-0002-2757-4368

## **HOJA DE JURADO EVALUADOR**

---

RODRIGUEZ CRIBILLEROS ERLINDA ROSARIO

**PRESIDENTE**

---

AYALA ZAVALA JESUS PASCUAL

**MIEMBRO**

---

ARMIJO GARCIA VICTOR HUGO

**MIEMBRO**

---

LOZANO GUERRA ESPÍRITU CENCIA

**ASESORA**

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo en primer lugar a Dios y en segundo lugar a mi familia, por todo el apoyo que siempre me ha brindado son personas que siguen alentándome siempre hacia el logro de mi objetivo ellos iluminan mis días.

## **RESUMEN**

El objetivo de la presente investigación fue la descripción de **las Características del financiamiento de las MYPES sector Comercio rubro abarrotes en el Perú, caso: Comercial Escocia EIRL del Distrito de Ica 2018**. La investigación tiene el diseño no experimental, cualitativa, descriptivo y de caso para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas y se investigó los antecedentes en forma general y se obtuvo el siguiente resultado el financiamiento que utilizan las MYPES en un mayor porcentaje es el financiamiento no Bancario en el corto y largo plazo, en el inicio de su vida empresarial utilizan financiamiento por parte de la familia y conforme crecen las necesidades y obligaciones de la empresa buscan financiamiento externo de terceros en busca de lograr mejores rendimientos comerciales, el crédito a corto plazo las MYPES lo utilizan para la adquisición de mercaderías, materias primas, pago a proveedores etc. y para la adquisición de activo fijo utilizan el crédito de largo plazo, las MYPES conocen la importancia de un financiamiento en las empresas que quieren crecer empresarialmente.

Palabras claves: Financiamiento, empresa, MYPES

## **ABSTRACT**

The objective of the present investigation was the description of the characteristics of the financing of the MYPES sector, Commerce sector, grocery stores in Peru, case: Commercial Scotland EIRL of the district of Ica 2018. The research has the non-experimental, qualitative, descriptive and case design for The information collection was used bibliographic records and the background was investigated in general and the following result was obtained. The financing used by MYPES in a greater percentage is non-bank financing in the short and long term, at the beginning of its business life use financing from the family and as the needs and obligations of the company grow, they seek external financing from third parties in order to achieve better commercial returns, the amount of credit the MYPES use for the purchase of merchandise, raw materials, payment to suppliers etc. This short-term credit and for the acquisition of fixed assets in a long-term credit, the MYPES know the importance of financing in companies that want to grow in business.

Keywords: Financing, company, MYPES

## ÍNDICE DE CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	viii
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
1.1. Introducción.....	11
<b>II. REVISIÓN LITERARIA.....</b>	<b>16</b>
<b>2.1. Antecedentes. ....</b>	<b>16</b>
2.1.1. Internacionales. ....	16
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	23
2.1.4. Locales.....	23
<b>2.2. Bases teóricas.....</b>	<b>25</b>
2.2.1. Teorías del Financiamiento.....	25
2.2.2. Tipos de financiamiento.....	28
2.2.3. Apalancamiento.....	30
2.2.4. Riesgo Financiero.....	30
2.2.5. Sistema Financiero en el Peru.....	31
2.2.6. El comercio.....	33
2.2.7. Las MYPES.....	34
<b>2.3. Marco Conceptual.....</b>	<b>37</b>
2.3.1. Definición de financiamiento.....	37
2.3.2 Definición de MYPES.....	38
2.3.3. Definición de Comercio.....	39

<b>III METODOLOGIA.....</b>	<b>40</b>
3.1. Tipo de investigación.....	40
3.2. Nivel de investigacion.....	40
3.3. Diseño de la investigación.....	40
3.4. Población y muestra.....	41
3.5. Definición y Operacionalización.....	41
3.6. Técnica e instrumento de recolección de datos.....	41
3.7. Matriz.....	42
3.8. Principios Eticos.....	42
3.9. Hipotesis.....	42
<b>IV RESULTADOS</b>	
4.1 Resultados por objetivo específico 01.....	43
4.2 Resultados por objetivo específico 02.....	49
4.3 Resultados por objetivo específico 03.....	51
<b>V ANALISIS DE RESULTADOS</b>	
5.1. Análisis de Resultados del objetivo específico 01.....	54
5.2. Análisis de Resultados del objetivo específico 02.....	54
5.3. Análisis de Resultados del objetivo específico 3.....	55
<b>VI CONCLUSIONES</b>	
6.1. Conclusiones del objetivo específico 01.....	57
6.2. Conclusiones del objetivo específico 02.....	57
6.3. Conclusiones del objetivo específico 03.....	58
<b>VII RECOMENDACIONES</b>	
7.1. Recomendaciones por objetivo específico 01.....	59
7.2. Recomendaciones por objetivo específico 02.....	59
7.3. Recomendaciones por objetivo específico 03.....	60

**VIII BIBLIOGRAFÍA.....61**

**ANEXOS**

Anexo01 Matriz de consistencia.....	66
Anexo 02 Cuestionario.....	67
Anexo 03.Diagrama del Sistema Financiero.....	69
Anexo 04 Imagen de una Tienda de abarrotes.....	70

# I. INTRODUCCIÓN

## 1.1 Introducción

Las MYPES en la actualidad son la alternativa para hacer frente a la falta de empleos en nuestro País, especialmente de los jóvenes que están culminando sus estudios y no tienen donde trabajar, pero estos negocios deben enfrentar un problema de financiamiento, altas tasas de interés, desconfianza con los negocios pequeños.

Las autoridades le dan poca importancia al sector de las MYPES, los emprendedores no tienen las facilidades que se requiere para su formalización, el acceso al financiamiento tiene una serie de requisitos que muchas veces no pueden cumplir por lo que al inicio de sus actividades la mayoría de ellos presentan autofinanciamiento y esa situación hace más difícil su crecimiento y desarrollo.

**Amez (2014)** En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Este instrumento es el financiamiento (créditos) empresarial, sin embargo recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE. Al respecto, León de **Cermeño y Scherein** establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar algunos mecanismos financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPE”

**Según Gestión económica (2018)** “El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, al 2018 existen **2 millones 430 mil 812** empresas activas en todo el país. Dichas cifras tiene como fuente principal de información el Registro del Padrón de Contribuyentes de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat), entre otras. En este año 2018 se crearon 63 mil 721 empresas y se dieron de baja 22,974, con una variación neta de 40,747 unidades económicas

Las empresas que inician sus actividades registradas como personas naturales, 14,340 realizan actividades de comercio al por menor, de las cuales el 60.6% son conducidas por mujeres, mientras que el 39.4% son conducidas por hombres.

Entre las actividades **donde la mujer** tuvo mayor participación figuraron salones de belleza con 908 empresas registradas como personas naturales. Le siguen las actividades de servicio de comidas y bebidas, comercio al por menor, el comercio al por mayor y actividades de alojamiento entre las principales.

Las actividades en donde **los hombres** tienen mayor participación en la conducción de empresas dadas de alta como personas naturales destacaron

- ❖ Transporte y almacenamiento
- ❖ Construcción
- ❖ Explotación de minas y canteras
- ❖ Venta y reparación de vehículos
- ❖ Agricultura
- ❖ Ganadería
- ❖ Silvicultura y pesca, entre las principales”.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) “La ciudad de Ica, es la decimosegunda ciudad más poblada del Perú y alberga en el año 2019 una población de 337 590 habitantes.

En Ica destaca la agricultura extensiva y la agro exportación articulada alrededor de la producción en el valle, situado en medio del Desierto del Pacifico. Son importantes el cultivo de uva, espárragos, palmeras, datileras,. Nueces, pecanas, algodón, mangos, paltas y otros productos que se produce en la zona, los cuales convierten al valle en uno de los más exitosos casos de agro-exportación”.

La presente investigación tiene como finalidad determinar las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas sector comercio rubro abarrotes en el Perú. Para el presente estudio se tomó el caso de la empresa **Comercial Escocia EIRL del Distrito de Ica 2018**, para el recojo de la información se aplicó una encuesta al propietario del negocio.

## **1.2 Historia de la empresa “Comercial Escocia” EIRL**

La empresa Comercial Escocia EIRL con RUC 20534735121, rubro actividad económica principal venta de alimentos, bebidas y tabaco (Compra Venta de Abarrotes al por mayor y menor) perteneciente al régimen general, ubicada en el Mercado Santo Domingo, interior 104, Ica,

Empezó sus actividades en la fecha 01 de noviembre del año 2012, comenzó con un capital de trabajo de S/50,000 ofreciendo sus productos de abarrotes, en local alquilado, en el 2015 gracias al financiamiento de entidades financieras logro comprar su local propio, financiado por Mi banco, poco a poco fue creciendo hasta lograr posicionarse en uno de los más grandes comerciantes del mercado Santo Domingo, ofreciendo su mercadería de Venta de Abarrotes al

por mayor y menor, sus principales clientes son las tiendas y bodegas del sector de Ica cercado, y distritos aledaños, actualmente cuenta con un historial crediticio con BBVA continental, (Invertidos en mejoramiento y construcción de local comercial) y CMAC AREQUIPA (Destinados para capital de trabajo por campaña navideña) gracias al financiamiento de las instituciones financieras la empresa ha ido creciendo notoriamente donde refleja su buen historial crediticio obtenido a lo largo de los años teniendo como resultado ser una empresa sostenible y con visión de seguir creciendo.

**Ciudad de Ica.-** es una ciudad que ha crecido y actualmente tenemos muchos negocios o micro empresas y muchas de ellas desconocen la política de financiamientos de las entidades financieras, el presente trabajo busca que obtener y recolectar información que sirva de ayuda para las PYMES y conozcan las fuentes de financiamiento al que pueden acceder.

Por lo expuesto el enunciado del problema es el siguiente: Cuales son las **Características del financiamiento de las MYPES sector Comercio rubro abarrotes en el Perú, caso: Comercial Escocia EIRL del distrito de Ica 2018.** Para responder al problema se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- ❖ Describir las características del financiamiento de las MYPES sector Comercio rubro abarrotes en el Perú
- ❖ Describir las características del financiamiento de la empresa comercial Escocia EIRL del Distrito de Ica -2018.
- ❖ Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las MYPES sector comercio –rubro abarrotes en el Perú y de la casa comercial Escocia EIRL del distrito de Ica -2018.

La investigación se justifica por la importancia en conocer y determinar las características del financiamiento de las empresas sector comercio rubro abarrotes del Distrito de Ica, la investigación nos permite conocer que las MYPES enfrentan serias dificultades que pone en riesgo su estabilidad en la actividad empresarial por falta de apoyo en el financiamiento de las inversiones que requieren, el presente trabajo servirá de base para futuras investigaciones sobre esta problemática del financiamiento a las MYPES por parte del sistema Financiero Bancario y no Bancario

## II. REVISIÓN LITERARIA

**2.1. ANTECEDENTES.-** Es la revisión de trabajos anteriores sobre el tema en estudio

### **2.1.1 Antecedentes a nivel Internacional**

Se entiende por antecedente internacional a los trabajos desarrollados por otros investigadores fuera del país; que cuenten con similitud en la presente investigación.

**Gonzales 2014),** en su tesis, **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia,** concluye” Se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas a nivel Nacional y Latinoamericano es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

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%

Detallando la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86,47% del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de las Pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras.

**Velecela (2013)** según su tesis **Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES Cuenca- Ecuador**, concluye “Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo, existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES. En los últimos años se han creado Entidades Financieras especializadas para estas empresas, pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. En el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pero sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son engorrosos y generalmente buscan la opción más cara pero son las más rápidas de obtener financiamiento, como es el caso de los prestamistas informales. Las trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, para acoplarse a la

estructura de las Pymes, son las instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo. Si bien es cierto, las Pymes no poseen información óptima, pero generalmente siempre hay una base de sustento que permite demostrar que su actividad es rentable y califica para una operación crediticia.

### **2.1.2 Antecedentes nivel Nacional**

Se entiende por antecedentes nacionales a los trabajos de investigación realizados en el ámbito de todo nuestro País, que cuenten con similitud en la presente investigación.

**Timoteo (2019)** en su tesis Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017 llego a la conclusión: “Las fuentes de financiamiento externo han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) en el Centro Poblado Pampa Grande, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. El financiamiento propio de las micro y pequeñas empresas, las aportaciones de capital de los propietarios son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de Financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o la capitalización de utilidades; el aporte de capital es una fuente de financiamiento que no es

necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

Finalmente se determina como resultado de la investigación que las Micro y pequeñas empresas han respondido favorablemente a los tipos de financiamiento, obteniendo una mayor adquisición de mercadería.

**Guevara (2018)** en su tesis *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes de la provincia de Tocache – San Martín* 2018, concluye: “Respecto a describir las principales características del financiamiento, de las MYPES. El 80% de las MYPES encuestadas su financiamiento es propio y el 20% es ajeno, el 70% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 30% no solicito ningún crédito. El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPE, el cual tiene el 70%, son créditos comerciales, ya que el rubro de la investigación es el sector comercio, mientras que el 30% fue crédito hipotecario. El 80% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 20% obtuvo crédito bancario. El 40% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo, un 20% en mejoramiento del local, el 30 % en programas de capacitación y solamente un 10% en activos fijos”.

**Vargas 2018** *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa- distrito de la Independencia-Huaraz, 2016*, concluye, ”Con respecto

al financiamiento, El 29% de los empresarios de las MYPE indicaron que el tipo de financiamiento es propio y el 71% dijo que es de terceros. El 100% de los MYPE obtuvieron crédito de entidades no bancarias. El 71% de los empresarios dijeron que el préstamo que se le otorgaron fue suficiente para satisfacer sus necesidades y el 29% indicaron que el préstamo que le otorgaron no fue suficiente. El 59% de los empresarios de las MYPE solicitaron préstamo una vez y el 12% dos veces y el 20% ninguna vez. El 59% de los empresarios invirtió su préstamo solicitado en la compra de mercadería y el 12% lo invirtió en la ampliación y/o mejoramiento de su local comercial.

**Pérez (2018)** en su tesis, Caracterización de financiamiento y rentabilidad, de las MYPES sector comercio, rubro tiendas de abarrotes, en el distrito Tumbes, 2017, concluye: “Identificar la caracterización del Capital financiamiento propio de las MYPES sector Comercio, rubro tiendas de Abarrotes, en el distrito de Tumbes, 2017”. Según los antecedente y resultados más relevantes, fue su totalidad; de los cuales ocho propietarios manifestaron que el plazo para pagar su financiamiento es el adecuado y uno manifestó que no. Estos resultados nos demuestran que los micros y pequeñas empresas son estables y necesitan más apoyo por parte de instituciones públicas y/o privadas para hacer crecer sus negocios y obtener más rentabilidad. De acuerdo a los resultados, la mayoría en su totalidad de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, y la totalidad de los representantes legales indicaron que la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los últimos años. Por lo tanto, se concluye que los gerentes o dueños de las Micro y Pequeñas Empresas han manejado el destino de su empresa de la manera más adecuada ya que el crédito solicitado fue destinado a

capital de trabajo, siendo este un recurso indispensable para el crecimiento y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresa”.

**Celmi (2017), Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el Mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015,** Respecto al financiamiento de las MYPE. “La mayoría de las MYPE financia su actividad con fondos ajenos, donde la gran parte solicitó crédito a la entidad financiera Interbank, puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y compra de activos fijos, y los microempresarios que financiaron su actividad con fondos propios, fue a través de sus ahorros personales. Asimismo los microempresarios encuestados dieron a conocer las características de sus MYPE respecto al financiamiento: El 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el 21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra de sus activos fijos y el 53% de los encuestados dijeron que si satisfizo su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad. El 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, es por ello que la mayoría de los microempresarios autofinancia su actividad, el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años, y solo un 16% de Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado”.

**Pisco (2016) Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio, rubro abarrotes del Distrito de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres, 2015 - 2016. Concluye:**

“El 58% de las MYPES encuestadas su financiamiento es Ajeno y el 42% es propio, lo cual implica que hay ciertos riesgos en cuanto a tasas de interés

elevadas que cobran las entidades financieras y a pesar de ello los empresarios prefieren trabajar con capital ajeno, es decir en su mayoría sí requieren de créditos. El 75% de los microempresarios solicitan crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicita ningún crédito lo que indicaría que la mayoría de las MYPES tienen la necesidad de financiamiento para el mejoramiento de su negocio. El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPES, con un 67%, son créditos comerciales, mientras que el 25% son créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios, es decir existe pocos empresarios que corren el riesgo de perder sus bienes en caso de fracasar en su negocio. El 67% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario, lo cual indica que las MYPES requieren de capital seguro y eficaz para el manejo de su negocio. El 58% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 25% y 17% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local y compra de bienes (activos). Lo cual indicaría que necesitan financiamiento para aumentar las mercaderías e insumos para el crecimiento de su negocio, según la demanda del mercado”.

**Lezama (2016)**, en su trabajo titulado **“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015”**. Los resultados estarían implicando que, a pesar de que la mayoría de las Mypes encuestadas son formales, no están accediendo al sistema bancario, que es más barato que el sistema no bancario formal; seguramente por falta de garantías que respalden los créditos otorgados. Esta situación, les estaría

ocasionando mayores costos financieros, y por lo tanto, menor rentabilidad financiera y económica”.

**Kong (2014) su tesis Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012, concluye.** “Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, se constató que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010–2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES, Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea

por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos”.

**Cruz, C. (2014)** Con el trabajo de tesis titulado “**Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes del asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la provincia de Sullana, 2014**”, Con el objetivo de Determinar la caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes. Metodología cuantitativa, descriptiva, no experimental, aplicando un cuestionario con 26 preguntas, una muestra de 10 empresas. Resultados: el 70% recurre a préstamos de terceros y cajas municipales, por las facilidades. Con respecto a la rentabilidad un 70% considera que si ha mejorado con el financiamiento y que incluso ha obtenido mejores resultados en relación al año anterior.

### **2.1.3 Antecedente nivel Regional**

**Suarez (2018)** tesis, Impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Perú: Caso “Negocios del Valle Service Express” S.A.C. Lima, concluye, “El financiamiento a través de deuda es una de las herramientas principales que las empresas usan para la estructura de capital. Pese a que muchas empresas opten por utilizar recursos propios, la teoría de

selección jerárquica demuestra que muchas no generan los suficientes ingresos para mantenerse o crecer”

#### **2.1.4 Antecedentes locales**

**Ore (2018) caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones los ángeles SRL de cañete, 2015.** Concluye “Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial”.

## **2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1 Financiamiento:**

#### **2.2.1. Teoría de financiamiento**

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

Sin embargo, diferentes estudios sobre el éxito y fracaso de las Mypes, muestran que una de las dificultades principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos. En este sentido, **Hellman y Stiglitz, (2000)** señalan que en las PYMES, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones (Meyer, 1994 citado por Salloum y Vigier, 2000).

Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros. **Watson y Wilson (2002)** estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean la deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar.

La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order) establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que

recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y **en último lugar**, por ampliaciones de capital.

“Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros. **Watson y Wilson (2002)** estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

En compañías pequeñas, donde el dueño es el administrador no suele presentarse el supuesto de la teoría de la agencia de separación entre los objetivos de propietarios y gerentes, pues suelen ser las mismas personas. El conflicto surge cuando la empresa requiere de financiamiento externo y que el prestamista no desea correr riesgo por la alta tasa de mortalidad de las PYMES”.

“La orientación de la organización financiera de las empresas de este sector es tema relevante, por eso se vuelve trascendental señalar que una distribución financiera, es una condición necesaria para afrontar con ciertas garantías de éxito, los retos que plantea el entorno actual. Sin embargo, en el caso de las PYMES, la carencia de una composición financiera es uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado y no le permiten el acceso a una financiación en

condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuado” (Hellmann, y Stiglitz, 2000).

### 2.2.2. Tipos de financiamiento

En toda empresa es muy importante su capacidad financiera, en tal sentido debe conocer cuáles son las fuentes de financiamiento a las que podemos acudir para obtener recursos financieros que nos permita iniciar un negocio o cuando queremos hacerlo crecer

#### En relación al tiempo del financiamiento

- a) **Financiamiento a corto plazo:** es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año, como, por ejemplo, el crédito bancario, sobregiro y operaciones de descuento comercial
- b) **Financiamiento a largo plazo:** es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior al año, aunque también puede no tener fecha límite para su devolución (cuando proviene de amigos o parientes). Tal es el caso de las ampliaciones de capital, la autofinanciación o de algunos préstamos bancarios.

En relación de **donde proviene.**- Financiamiento interno y financiamiento externo.

- a) **Financiación interno.** Es aquel fondo que proviene de la misma empresa
  - ❖ **Financiamiento propio.**- Las MYPES al iniciar su negocio recurren a sus ahorros personales, si son socios, a los aportes de cada socio.
  - ❖ **Capitalización de las utilidades.**- Al no distribuir las utilidades y pasarlo al patrimonio de la empresa significa no salida de dinero de la empresa y se puede utilizar para realizar operaciones de inversión

**b) Financiamiento externo o de terceros.** Son los fondos que proviene de terceros que no son parte de la empresa, que ha ingresado por crédito o préstamo y que en un tiempo estipulado debe devolverse

#### **Financiamiento externo informal**

- ❖ **Prestamos familiares.-** Cuando el monto requerido es poco se acude a un préstamo de amigos o familiares
- ❖ **Prestamista.-** Es la persona natural que presta dinero cobrando un interes junto con la devolución del capital prestado, el interes relativamente alto.
- ❖ **Juntas o panderos.-**Es un acuerdo de un grupo de personas que aportan una cuota con la finalidad de formar “una bolsa” que se entrega a cada integrante en fecha según el acuerdo previo y de esta manera todos reciben la bolsa de dinero. **Alvarado, Portocarrero....Venera (2001)**

#### **Financiamiento externo formal de entidades financieras**

- ❖ **Créditos.-** Operación financiera, nos ponen una cantidad de dinero a nuestra disposición hasta un límite en cantidad y tiempo, administramos el dinero en el retiro y depósitos, en el crédito se paga comisiones e intereses solo por el dinero utilizado (cuentas de crédito, tarjetas de crédito).
- ❖ **Prestamos.-** Operación financiera, vinculada a una operación de inversión, ya sea en bienes de consumo, productivo o de servicios, se conceden para realizar algo concreto, se devuelve el dinero en uno o varias cuotas (corto plazo o largo plazo).

- ❖ **Crédito hipotecario.**-Es un préstamo a mediano o largo plazo para la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda, la propiedad adquirida queda en garantía a favor del banco para asegurar el cumplimiento del crédito

### 2.2.3 Apalancamiento (Conexión ESAN) sostiene

“En el ámbito financiero empresarial se denomina apalancamiento a la estrategia utilizada para aumentar las utilidades de tal manera que se superen las utilidades obtenidas con el capital propio. Es la forma de ganar dinero con recursos de otros.

- ❖ **Apalancamiento operativo.**-El apalancamiento operativo o primario es aquella estrategia que permite convertir costos variables (mano de obra) en costos fijos (depreciación) utilizando, maquinarias, automatizando su producción y aminorar el costo de producción
- ❖ **Apalancamiento financiero.**-El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Para ello la empresa puede recurrir a una deuda. Un ejemplo clásico de apalancamiento es el de los bancos, que generan dinero riqueza y ganancias con el dinero de las personas que ahorran en esas instituciones financieras”.

## 2.2.4 Riesgo Financiero

“En el sector empresarial es de gran importancia definir el **riesgo financiero**, es la posibilidad de pérdida o incertidumbre que se tiene sobre el rendimiento de una inversión. Si es perdida, imposibilita que el negocio cubra sus obligaciones financieras en determinado periodo de tiempo y se vuelva inestable, el riesgo financiero está asociado a todo tipo de financiamiento.

El riesgo financiero es parte de la responsabilidad de la empresa y está ligado a las finanzas, la exposición al riesgo se derivan de las decisiones previas a la decisión del financiamiento.

### 2.2.4.1 Tipos de riesgo ante la operación de financiamiento:

**Riesgo de Mercado.-** Fluctuación o Variación desfavorable de precios de los productos en el Mercado.

**Riesgo operacional.-** Posibles fallas en las actividades operativas diarias de la empresa, ya sea por desempeño del personal u otras razones ajenas a la empresa

**Riesgo de liquidez.-** Es el riesgo de la imposibilidad de efectuar la venta de activos disponibles porque representa perdida para el negocio por riesgo de mercado

**Riesgo de crédito.-** Es el riesgo cuando no se tiene la solvencia necesaria para realizar los pagos acordados por la insolvencia de la empresa”

**Hipodec (2019)**

### **2.2.5. Sistema Financiero en el Perú**

“El sistema financiero peruano está conformado por el sistema financiero Bancario y el sistema financiero no bancario, (captan fondos del público y los colocan en forma de créditos e inversiones).

Supervisado por la Superintendencia de Banca y Seguro,

La **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)** .- Organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones en el Perú, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo

**2.2.5.1 Sistema Financiero Bancario.-** Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de a Nación y la Banca Comercial y de Ahorros. A continuación examinaremos cada una de éstas instituciones.

**Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).**- Autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

**Banco de la Nación.**-Es el agente financiero del estado, encargado de llevar las operaciones bancarias del sector público.

**Banca Comercial.**- Instituciones financieras Bancarias, cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad y utilizar ese dinero, su propio capital y el que

obtenga de otras cuentas de financiación, en conceder créditos en las diversas modalidades:

- ❖ Banco de Crédito
- ❖ Banco Continental
- ❖ Interbank
- ❖ Mi Banco
- ❖ Banco Falabella
- ❖ Banco Santander
- ❖ Scotiabank
- ❖ Banco Pichincha
- ❖ Entre otros

**2.2.5.2 Sistema Financieras no Bancaria.-** Está constituida por instituciones financieras que no son Bancos entre ellas tenemos:

**Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa – EDPYME.-**

Instituciones no bancaria cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la Pequeña y Micro-Empresa.

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

**Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.-** Su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y Micro-Empresas.

- ❖ Caja Municipal de Crédito Popular
- ❖ Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana

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

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

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

#### **2.2.6. El comercio.**

“El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero

##### **2.2.6.1 El comercio se clasifica según el volumen de sus transacciones**

- ❖ **El comercio minorista** (también conocido como comercio al por menor) se lleva a cabo entre el vendedor y el consumidor final (la persona que adquiere el producto para utilizarlo o consumirlo).

❖ **comercio mayorista** (o comercio al por mayor), en cambio, el comprador no es quien consume o usa el producto adquirido. Su intención es poder concretar una venta posterior del mismo producto, a un precio más alto del pagado” **(Pérez & Merino, 2012).**

## **2.2.7 LAS MYPES**

### **2.2.7.1. Micro y Pequeñas Empresas**

“Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) .- son la unidad económica compuesta por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de estructura o misión empresarial contemplada en la legislación actual, que adquiere como objeto desarrollar actividades de extracción, innovación, elaboración, mercadeo de bienes o prestación de servicios” . **(SUNAT, 2013)**

“Si bien las MYPES representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas (Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo, & Martínez-Ruiz, 2007). De acuerdo con el estudio Global Monitor realizado en el Perú, se estima que 9.2 millones de peruanos están involucrados en una actividad emprendedora, de los cuales el 75% tiene un periodo de operaciones de entre 0 y 42 meses, y el restante 25% sobrepasó este periodo, considerándose como empresas consolidadas. Asimismo, de este 25%, solamente el 3% ha llevado a cabo proyectos emprendedores, como el

desarrollo de nuevos productos o el ingreso a nuevos mercados” (**Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa, 2005**)

#### **2.2.7.2 Características del micro, pequeñas y medianas empresas - Ley 30056**

(Ley N° 30056) “Modifica la calificación de Micro, pequeña y Mediana empresa en función a sus niveles de ventas anuales

- ❖ **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)
- ❖ **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ❖ **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta el monto máximo de 2,300 UIT.”

**Ley N° 30056** “Si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería. De igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general.

1. Las pequeñas, medianas y microempresas que **capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la renta** por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual.
2. El Remyte, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la SUNAT
3. Las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el Nuevo Régimen Único Simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales. Con esto tendrán algunos beneficios tributarios.

4. En cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores MYPES.

**El Estado tiene la obligación de comprarle a las MYPES al menos el 40% de lo que requiere.”**

**INEI (al 2018)** “El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, al 2018 existen **2 millones 430 mil 812** empresas activas en todo el país. Dichas cifras tiene como fuente principal de información el Registro del Padrón de Contribuyentes de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat), entre otras. En este año 2018 se crearon 63 mil 721 empresas y se dieron de baja 22,974, con una variación neta de 40,747 unidades económicas

Las empresas dadas de alta registradas como personas naturales, 14,340 realizan actividades de comercio al por menor, de las cuales el 60.6% son conducidas por mujeres, mientras que el 39.4% son conducidas por hombres.

- Entre las actividades **donde la mujer** tuvo mayor participación figuraron salones de belleza, le siguen las actividades de servicio de comidas y bebidas, comercio al por menor, el comercio al por mayor y actividades de alojamiento entre las principales.
- Las actividades en donde **los hombres** tienen mayor participación en la conducción de empresas dadas de alta como personas naturales destacaron
  - ❖ Transporte y almacenamiento
  - ❖ Construcción
  - ❖ Explotación de minas y canteras
  - ❖ Venta y reparación de vehículos

- ❖ Agricultura
- ❖ Ganadería
- ❖ Silvicultura y pesca, entre las principales”.

**Gestión economía (2018)**

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

**2.3.1 Definición de financiamiento.-** Conjunto de recursos monetarios y créditos que se asigna a una persona natural o jurídica para llevar a cabo una operación de inversión generalmente para un negocio, ya sea para iniciar el negocio o para incrementar el patrimonio. El financiamiento se solicita y obtiene para solucionar casos de situación financiera deficitaria y cumplir con el compromiso contraído por una operación de inversión.

**Significados.com (2019)** “El Financiamiento es el **mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto,** adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento **es un motor importante para el desarrollo de la economía,** pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas”.

El financiamiento **es un motor importante para el desarrollo de la economía**, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas”.

**2.3.2 Definición de MYPES.-** “La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las Micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE. El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales”. **Emprendedor 2019**

### **2.3.3 El comercio**

**2.3.3.1 Definición de Comercio.-** El comercio es una actividad económica que consiste en el intercambio de bienes o servicios por una unidad monetaria llamado precio.

**2.3.3.2 Tipos de comercio.-** El comercio se clasifica de acuerdo al volumen de sus operaciones, puede ser:

**Comercio Mayorista** (compra y venta por cantidades importantes, al por mayor, para comercializar)

**Comercio Minorista** (compra y venta al detalle para consumidores finales)

**De acuerdo al territorio donde se realiza puede ser:**

**Comercio de importación.** Cuando sus operaciones se realizan comprando a otros Países fuera del territorio nacional

**Comercio de exportación.** Cuando las operaciones se realizan vendiendo a otros Países, fuera del territorio nacional

**2.3.4. Las tiendas de abarrotes** son establecimientos que tienen una gran rentabilidad económica ofrecen productos de uso cotidiano, víveres, artículos de limpieza, bebidas, gaseosas y toda clases de mercancías de este tipo, ofreciendo a sus clientes una gran selección de productos.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es cualitativa, inductiva, la información se obtiene en base a la observación según el comportamiento en el pasado y en el contexto de la realidad en que se encuentra la empresa que se investiga. Es la investigación que produce datos descriptivos.

#### 3.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación es:

**Descriptivo**, porque la investigación describe las características de los componentes de la investigación, es **bibliográfico**, porque se realizó la revisión bibliográfica de investigadores como antecedentes de la investigación, es de caso porque se realizó el estudio tomando como caso a la empresa Comercial Escocia EIRL

**No experimental**, no se manipula ningún aspecto de la investigación

#### 3.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es de campo porque se entrevistara al representante de la empresa y se aplicara un cuestionario para recopilar la Información sobre las formas de financiamiento realizado por la empresa

### **3.4 Población y Muestra**

#### **3.4.1 Población**

La investigación es descriptivo y de caso por lo tanto la población lo constituye el personal de la empresa

#### **3.4.2 Muestra**

La investigación es descriptiva, documental, bibliográfico y de caso por lo tanto la muestra lo constituye el personal de la empresa

### **3.5 Definición y Operacionalización**

La investigación es de nivel descriptivo, documental y de caso no se indica variable ni indicadores

### **3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1 Técnicas**

Para el recojo de información la técnica utilizada es la observación no experimental y la entrevista con aplicación de un cuestionario al representante de la empresa

#### **3.6.2 Instrumento**

El instrumento utilizado para el recojo de las información es el cuestionario el cual es aplicado al personal de la empresa **Comercial Escocia EIRL**, el **cuestionario** aplicado es el instrumento que nos permite conocer la realidad de las actividades de financiamiento y nos sirve para el análisis y la comparación (objetivo 03)

### **3.7 MATRIZ DE CONSISTENCIA**

#### **Anexo 01**

### **3.8 PRINCIPIOS ETICOS**

#### **3.8.1 Principios Éticos**

El desarrollo de la investigación se llevara a cabo en cumplimiento del código de ética. Toda investigación debe cumplir con los tres principios éticos universales que **ULADECH** solicita se cumpla respetando **el código de ética y el respeto a la propiedad intelectual**

- ❖ **Respeto a las personas.-** Este principio requiere que los sujetos de investigación son seres autónomos que deciden por si mismo, “La persona es el fin y no el medio de una investigación”
- ❖ **Beneficencia.-** Este principio se refiere a la no maleficencia, no hacer daño, en lo que se pueda minimizar el daño y maximizar el beneficio a beneficio de los sujetos de la investigación
- ❖ **Justicia.-** Este principio contempla la distribución equitativa de los sujetos de investigación, sin favorecer con sujetos fácilmente disponible a un grupo de investigación. **Universidad de Miami. Programa de investigación (2012)**

### **3.9 HIPOTESIS**

No aplica por ser una investigación, cualitativa y descriptiva y de caso

## IV RESULTADOS

**4.1 Respecto al objetivo específico 01.-** Describir las características del financiamiento de las MYPES sector Comercio rubro abarrotes en el Perú

AUTORES	RESULTADOS
<b>Timoteo (2019)</b>	<p>En su tesis <b>Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017</b> concluye “las fuentes de financiamiento externa les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.</p> <p>- El financiamiento propio de las micro y pequeñas empresas, las aportaciones de capital de los propietarios son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos</p>
<b>Guevara (2018)</b>	<p><b>Tesis, Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes de la provincia de Tocache – San Martín 2018,</b> concluye: El 80% de las MYPES encuestadas es financiamiento propio y el 20% es ajeno, el 70% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 30% no solicito ningún crédito. El crédito predominante que obtuvieron, el 70%, son créditos comerciales, ya que el rubro de la investigación es el sector comercio, mientras que el 30% fue crédito hipotecario. El 80% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 20% obtuvo crédito</p>

	<p>bancario. El 40% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo, un 20% en mejoramiento del local, el 30 % en programas de capacitación y solamente un 10% en activos fijos”.</p>
<p><b>Vargas (2018)</b></p>	<p><b>Tesis</b>, Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa- distrito de la Independencia-Huaraz, 2016, concluye, ”El 29% de los empresarios de las MYPE indicaron que el tipo de financiamiento es propio y el 71% dijo que es de terceros. El <b>100% de los MYPE obtuvieron crédito de entidades no bancarias</b>. El 71% de los empresarios dijeron que el préstamo que se le otorgaron fue suficiente para satisfacer sus necesidades y el 29% indicaron que el préstamo que le otorgaron no fue suficiente. El 59% de los empresarios de las MYPE solicitaron préstamo una vez y el 12% dos veces y el 20% ninguna vez. El 59% de los empresarios invirtió su préstamo solicitado en la compra de mercadería y el 12% lo invirtió en la ampliación y/o mejoramiento de su local comercial. Vargas 2018</p>
<p><b>Pérez (2018)</b></p>	<p><b>Pérez (2018)</b> en su tesis, Caracterización de financiamiento y rentabilidad, de las MYPES sector comercio, rubro tiendas de abarrotes, en el distrito Tumbes, 2017, concluye, “Que de ocho propietarios manifestaron que el plazo para pagar su financiamiento es el adecuado y solo uno manifestó que no. Estos resultados nos demuestran que las Micro y pequeñas empresas son estables y necesitan más apoyo por parte de instituciones públicas y/o privadas para hacer crecer sus negocios y obtener más rentabilidad, el crédito solicitado fue destinado a capital de trabajo, siendo este un recurso indispensable para el crecimiento y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresa”.</p>

<p><b>Ore (2018)</b></p>	<p><b>Tesis Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones Los Ángeles SRL de Cañete, 2015.</b> Concluye “Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial”.</p>
<p><b>Suarez (2018)</b></p>	<p><b>Tesis Impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Perú: Caso “Negocios del Valle Service Express” S.A.C. Lima,</b> concluye, “El financiamiento a través de deuda es una de las herramientas principales que las empresas usan para la estructura de capital. Pese a que muchas empresas opten por utilizar recursos propios, la teoría de selección jerárquica demuestra que muchas no generan los suficientes ingresos para mantenerse o crecer”</p>
<p><b>Celmi (2017)</b></p>	<p>Tesis “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015”. Concluye “La mayoría de los microempresarios han quedado satisfecho con los financiamientos obtenidos. Han solicitado crédito de una entidad financiera, de la COOPAC “San Juan Bautista” el crédito solicitado se invirtió en el capital de trabajo de la empresa”.: El 53% financia su actividad con fondos ajenos, donde el 21% de los</p>

	<p>microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, el 16% lo invirtió en su capital de trabajo y el 37% en la compra de sus activos fijos y el 53% de los encuestados dijeron que si satisfizo su necesidad el crédito que le otorgaron para financiar su actividad.</p>
<p><b>Herrera (2017)</b></p>	<p><b>En su tesis “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Comercio rubro abarrotes en el Perú: caso Comercial Erick EIRL Tumbes, 2015”, Concluye:</b></p> <p>- “Que a nivel nacional las micro y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las tasas de interés más bajas y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento. “La empresa comercial Erick E.I.R.L, en el periodo 2015, accedió al financiamiento, con la finalidad de invertir en capital de trabajo e incrementar sus activos fijos; dicho financiamiento lo ejecutó con la Caja Municipal de Sullana, por ser una de las empresas del mercado que ofrece las tasas de interés más accesibles dentro del departamento de Tumbes</p>
<p><b>Lezama (2016)</b></p>	<p><b>En su Tesis titulado “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015”.</b></p> <p>Los resultados estarían implicando que, a pesar de que la mayoría de las Mypes 98 encuestadas son formales, no están accediendo al sistema bancario, que es más barato que el sistema no bancario formal; seguramente por falta de garantías que respalden los créditos otorgados. Esta situación, les estaría ocasionando mayores costos</p>

	<p>financieros, y por lo tanto, menor rentabilidad financiera y económica”.</p>
<p><b>Pisco (2016)</b></p>	<p><b>Tesis, Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio, rubro abarrotes del Distrito de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres, 2015 – 2016 concluye:</b> “ El 75% de los microempresarios solicitan crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicita ningún crédito lo que indicaría que la mayoría de las MYPES tienen necesidad de financiamiento para mejorar su negocio</p> <p>El 67% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario, lo cual indica que las MYPES requieren de capital seguro y eficaz para el manejo de su negocio. El 58% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 25% y 17% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local y compra de bienes (activos). Lo cual indicaría que necesitan financiamiento para aumentar las mercaderías e insumos para el crecimiento de su negocio, según la demanda del mercado”.</p>
<p><b>Kong (2014)</b></p>	<p><b>Tesis, Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012, concluye.</b> “Las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 –2012, fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el</p>

	mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES
<b>Cruz C. (2014)</b>	<p>Tesis “<b>Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes del asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la provincia de Sullana, 2014</b>”,</p> <p>Con el objetivo de Determinar la caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes. Metodología cuantitativa, descriptiva, no experimental, aplicando un cuestionario con 26 preguntas, una muestra de 10 empresas. Resultados: el 70% recurre a préstamos de terceros y cajas municipales, por las facilidades. Con respecto a la rentabilidad un 70% considera que si ha mejorado con el financiamiento y que incluso ha obtenido mejores resultados en relación al año anterior.</p>
Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes	

**4.1.2 Respecto al objetivo N° 02.-** Describir las características del financiamiento de la empresa **Comercial Escocia EIRL del Distrito de Ica 2018**

.....

**CUADRO DEL RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 02  
ENTREVISTA CON EL ADMINISTRADOR DE LA EMPRESA**

N°	ITEMS
<b>01</b>	<b>¿Cuánto tiempo tiene su empresa?</b>  La empresa cuenta con más de 7 años de antigüedad de manera formal, dedicada a la Venta de Abarrotes al por mayor y menor
<b>02</b>	<b>¿Cuenta con registro Único del contribuyente (RUC)?</b>  Los representantes indican que la Empresa Comercial Escocia EIRL cuentan con el Registro Único del Contribuyente por sus siglas RUC desde inicio de sus actividades 01/11/2012.
<b>03</b>	<b>¿El local donde funciona su empresa es propio o alquilado?</b>  Los representantes indican que el local donde funciona la Empresa Comercial Escocia EIRL, es propia.

## FINANCIAMIENTO

N°	ITEMS
04	<p><b>¿En el periodo 2019, la empresa ha solicitado algún tipo de financiamiento en entidades financieras?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que Si, en el periodo 2019 solicitaron financiamiento a las siguientes entidades financieras BBVA (Banco) y CMAC Piura, CMAC AREQUIPA, con el fin de realizar mayores inversiones en la empresa.</p>
05	<p><b>¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que utilizan financiamiento propio al inicio de su negocio y después financiamiento de terceros, (Entidades financieras)</p>
06	<p><b>¿Cuál es el importe del crédito solicitado en el año 2019?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que utilizaron financiamiento mayor a S/ 86,000.</p>
07	<p><b>¿De qué entidades financieras ha obtenido préstamos?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que utilizaron financiamiento en Bancos (BBVA Continental, trabajan constantemente con el banco por los bajos intereses, además cuenta con una línea de crédito reutilizable Entidades no Bancarias CMAC, (PIURA y AREQUIPA, utilizada para financiamiento de Capital de trabajo solo por campañas</p>
08	<p><b>¿Qué tipo de Institución le otorgo más facilidades para obtener su préstamo?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que las entidades financieras que otorgan más facilidades son las CMAC, por lo que se especializan en las micro finanzas, facilitando los recursos necesarios para su desarrollo.</p>
09	<p><b>¿Qué dificultad se presentó al momento de solicitar el crédito?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que la mayoría de veces es por el <b>historial crediticio</b> según destino de crédito, luego la capacidad de pago y finalmente las garantías.</p>
10	<p><b>¿En qué fue invertida la solvencia que obtuvo?</b></p> <p><b>Repta.</b> Los representantes de la Empresa respondieron que el 67% se invierte en capital de trabajo y el 33% en activo fijo, realizando una inversión en ambos destinos.</p>

**4.1.3 Respecto al objetivo específico 03.** Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las MYPES sector comercio –rubro abarrotes en el Perú y de la casa comercial Escocia EIRL del distrito de Ica -2018.

<b>Elementos de Comparación</b>	<b>Resultados Objetivos específicos 01</b>	<b>Resultados Objetivos específicos 02</b>	<b>Resultados</b>
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	Las MYPES a nivel nacional en su mayoría tienen financiamiento interno y externo de preferencia el financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las facilidades, prontitud de atención y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento”	La empresa en estudio utiliza al financiamiento interno y el financiamiento externo (BBVA Continental contando con una línea de crédito reutilizable), CMAC, (PIURA y AREQUIPA, utilizada para financiamiento de Capital de trabajo	<b>Si coincide</b>
<b>Sistema financiero Bancario</b>	<b>Celmi (2017)</b> el 21% de los microempresarios solicitó crédito a Mi Banco y el 32% a Interbank, <b>Vargas (2018)</b> 20% accedieron crédito bancario. Los resultados estarían implicando que, a pesar de que la mayoría de las Mypes son formales, no están accediendo al sistema bancario, que es más barato que el sistema no bancario formal; indican que es por falta de historial crediticio y falta de garantías que respalden los créditos otorgados. Esta situación, les estaría ocasionando mayores costos financieros.  Las MYPES consideran la principal dificultad es la falta	La empresa en investigación utiliza preferentemente el financiamiento Bancario y el no bancario, solo en campañas La Empresa utilizo el financiamiento en Bancos Continental (BBVA)  La dificultad principal es el <b>historial crediticio</b> según destino de crédito, luego la capacidad de pago y finalmente las garantías.	<b>No coincide</b>

	de garantía de los créditos y los requisitos		
<b>Sistema financiero no Bancario</b>	<p><b>Vargas (2018)</b> el 100% de las MYPES utilizó financiamiento de Entidad no bancaria. <b>Guevara (2018)</b> El 80% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 20% obtuvo crédito bancario</p> <p>Que la mayoría de las empresas creen en la importancia del financiamiento; y su fuente de financiamiento es ajeno; que la mayoría de los empresarios han solicitado crédito de una entidad financiera; el financiamiento que adquirieron fue solicitado a Cajas Municipales <b>Herrera (2017)</b> La empresa comercial Erick E.I.R.L, la Caja Municipal de Sullana,</p>	<p>Los representantes de la Empresa Escocia EIRL respondieron que las entidades financieras que otorgan más facilidades son las CMAC entidades no bancarias , por lo que se especializan en las micros finanzas, facilitando los recursos necesarios para su desarrollo .CMAC Piura y Arequipa</p>	<b>Si coincide</b>
<b>Plazo de crédito</b>	<p>Que a nivel nacional las micro y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia el financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, a corto plazo para invertir en capital de trabajo, asimismo por las facilidades y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento de las MYPES</p>	<p>Los representantes de la Empresa respondieron que utilizaron financiamiento en Bancos (BBVA largo plazo contando con una línea de crédito reutilizable), y las CMAC, (PIURA y AREQUIPA, a corto plazo utilizadas para financiamiento de Capital de trabajo</p>	<b>Si coincide</b>

<p><b>Finalidad de financiamiento</b></p>	<p><b>Vargas (2018)</b> “El 59% de los empresarios invirtió su préstamo solicitado en la compra de mercadería y el 12% lo invirtió en la ampliación y/o mejoramiento de su local comercial.  <b>Pisco (2016)</b>, El 58% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 25% y 17% invirtieron en mejoramiento de su local y compra de bienes (activo fijo). Las MYPES invierten en mayor porcentaje en capital de trabajo y en menor porcentaje en la compra de activo fijo</p>	<p>Los representantes de la Empresa Escocia respondieron que El 67% se invierte en capital de trabajo y el 33% en activo fijo, realizando una inversión en ambos destinos.</p>	<p><b>Si coincide</b></p>
---	---	--	---------------------------

**Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos 01 y 02**

## V ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1. Análisis de resultados del objetivo específico 01

Que a nivel nacional las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento propio pero requieren y utilizan el financiamiento externo, en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las facilidades de pronta atención y le ofrecen mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento de las MYPES.

### 4.2.2 Análisis de resultados del objetivo específico 02

Los representantes de la Empresa respondieron que utilizaron financiamiento propio al inicio de sus actividades y posteriormente financiamiento en Bancos (BBVA largo plazo contando con una línea de crédito reutilizable), y financiamiento de CMAC, (PIURA y AREQUIPA, utilizada para Capital de trabajo a corto plazo

### 4.2.3 Análisis de resultados del objetivo específico 03

Del análisis de la comparación en relación al objetivo 01 y al objetivo 02

- ❖ **Financiamiento.-** Si coincide porque las MYPES a nivel Nacional y la empresa en estudio utilizan Financiamiento interno (recursos propios ) y financiamiento externo (Entidades Financieras), financiamiento a corto plazo (capital de trabajo) y financiamiento a largo plazo (adquisición de activo fijo)

- ❖ **Sistema financiero Bancario.** No coincide porque las MYPE a nivel nacional prefieren trabajar con las Cajas, y la empresa en investigación trabaja más con Entidades bancarias (BBVA) . Los representantes de la Empresa respondieron que trabajan constantemente con el banco por los bajos intereses, además cuenta con una línea de crédito reutilizable. Asimismo las MYPES consideran que la principal dificultad con las Entidades Bancarias es la falta de garantía de los créditos y los requisitos que les piden y no pueden cumplir, Para la empresa Comercial Escocia EIRL, la dificultad principal fue el **historial crediticio**, luego la capacidad de pago y finalmente las garantías.
  
- ❖ **Sistema financiero no Bancarias. Si coincide** porque igual que las demás MYPES utiliza el financiamiento de las CMAC, (PIURA y AREQUIPA, para adquirir Capital de trabajo por campaña
- ❖ **Finalidad del financiamiento. Si coincide** Las MYPES responden que el financiamiento con las Cajas lo utilizan para adquirir capital de trabajo y la empresa en investigación también utiliza el financiamiento con las Cajas para capital de trabajo.

## **VI CONCLUSIONES**

### **6.1 Conclusiones Objetivo 01**

A nivel nacional las Micro y pequeñas empresas al inicio utilizaron el financiamiento interno posteriormente en un promedio del 70% utilizan el financiamiento externo ante las entidades financieras con las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos (no bancarias) para adquirir Capital de trabajo y activo fijo, un promedio de 15% a 20% de las MYPES utilizan financiamiento con entidades Bancarias y mayormente para la adquisición de activo fijo a largo plazo. Las MYPES consideran que la principal dificultad para acceder a un financiamiento bancario es la falta de garantía de los créditos y los requisitos que solicitan los Bancos y las MYPES no pueden entregar

### **6.2 Conclusión objetivo 02**

La empresa Comercial Escocia EIRL, ha utilizado el financiamiento interno al inicio de sus actividades, al querer avanzar en su desarrollo ha recurrido al financiamiento externo con el Banco Continental además trabaja con las Cajas de Piura y Arequipa a corto plazo utilizadas para financiamiento de Capital de trabajo en determinadas campañas.

### **6.3 Conclusión objetivo 03**

Del análisis realizado se concluye que existen coincidencias entre lo investigado en general de las MYPES con la empresa en estudios,

utilizan el financiamiento interno y externo sobre todo para capital de trabajo, trabajan con las entidades Bancarias y no Bancarias, aun a sabiendas que las entidades no bancarias cobran altos intereses, pero la necesidad de financiamiento y los requisitos engorrosos que piden los bancos se ven obligados a acudir a las cajas, por consiguiente las utilidades que obtienen no cubren sus expectativas

**6.4. Conclusión general.-** Las MYPES utilizan el financiamiento interno y también el financiamiento externo solicitando créditos a las entidades financieras Bancarias (Bancos) y no Bancarias (Las Cajas), solicitan préstamos a largo plazo y a corto plazo para adquirir Capital de trabajo y para comprar activos fijos.

Las entidades financieras no bancos (Las Cajas) son las que más facilidades otorgan a las MYPES cuando requieren financiamiento para la inversión, pero existe el inconveniente de los intereses altos. Los Bancos cobran menos intereses pero solicitan requisitos que muchas veces no pueden cumplir las MYPES, motivos por los cuales muy pocas veces las MYPES trabajan con Bancos, pero según la investigación, algunos Banco como MI Banco o BBVA (Banco continental) están otorgando préstamos a las MYPES

## VII RECOMENDACIONES

### 7.1. Recomendaciones con respecto al objetivo específico 01

El financiamiento con recursos propios es mejor porque no se puede estar supeditado a los créditos, pero cuando se busca crecer y avanzar los créditos con entidades financieras son una buena fuentes de financiamiento pero los pagos deben ser puntuales para evitar el sobre costo del crédito

### 7.2. Recomendaciones con respecto al objetivo específico 02

**Recomendación.-** La gerencia de la empresa en estudio debe tener cuidado en cumplir con sus obligaciones financieras tanto con el Banco y con las Cajas, es bueno también la opción de un financiamiento con sus recursos propios sobre todo con las utilidades que se generan con los créditos, para no estar supeditados a los créditos y sobre todo medir los riesgos.

### 7.3. Recomendaciones con respecto al objetivo específico 03

**Recomendación.** Si bien es cierto lo ideal es un financiamiento interno con recursos propios, o financiamiento con proveedores, pero cuando se trata de expandir el negocio, crecer o de inversión a mayor escala, lo conveniente es un financiamiento externo sobre todo con Bancos por los

bajos intereses, teniendo cuidado siempre en no endeudarse demasiado para no caer en insolvencia

#### **7.4. Recomendación general**

Se recomienda que los representantes y propietarios de las Mypes se capaciten en relación a los costos de los créditos y elaborar sus informes financieros para tener la información que requieren los Bancos y pagar menos intereses, las Cajas son una alternativa de un préstamo rápido y oportuno, el financiamiento con responsabilidad y pagos oportunos sirven a las empresas para un crecimiento sostenido.

## VIII REFERENCIA BIBLIOGRAFICA

- **Veleceta 2013** según su tesis *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES Cuenca- Ecuador*  
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- **Cermeño y Scherein** (2015). *Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas Algunas Lineas de*  
<https://www.researchgate.net/publication/227470568>
- **Veleceta (2013)** según su tesis *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES Cuenca- Ecuador*
- **Guevara (2018)** en su tesis *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes de la provincia de Tocache – San Martín* 2018,  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6326/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_GUEVARA\\_GONZALES\\_MERLY\\_JAQUELIN](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6326/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_GUEVARA_GONZALES_MERLY_JAQUELIN)
- **Vargas 2018** *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa- distrito de la Independencia-Huaraz, 2016*  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4903/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_VARGAS VALENTIN LISBETH MIRIAM.p](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4903/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VARGAS VALENTIN LISBETH MIRIAM.p)
- **Celmi (2017)** *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el Mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015*  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CELMI\\_GARGATE\\_ANALI\\_ELIDA.p](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CELMI_GARGATE_ANALI_ELIDA.p)
- **Amadeo 2013**), “en su estudio sobre la Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas,
- **PISCO (2016)** *Caracterización del financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio, rubro abarrotes del Distrito de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres, 2015 - 2016.*

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES PISCO SALDA%C3%91A BER](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_DE_LAS_MYPES_PISCO_SALDA%C3%91A_BER)

- **Gonzales 2014**), en su tesis, *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* <http://bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiam>
- **(Toledo, E. 2009)**, “en su estudio “*Microfinanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia*”, *Revista electrónica*
- **(Carlos Massad)** “*La economía moderna, las familias, las empresas, el Gobierno*
- **(Modigliani y Miller 1958)**, [https://www.google.com/search?q=\(Modigliani+y+Miller+1958\)%2C&oq=\(Modigliani+y+Miller+1958\)](https://www.google.com/search?q=(Modigliani+y+Miller+1958)%2C&oq=(Modigliani+y+Miller+1958))
- **Cervantes J. (2010)** “*Apoyo y fomento que se otorga a las PYMES*”. Recuperado de: <https://pymesdemexico.wordpress.com/2010/11/10/historia-de-%C2%A0las-%C2%A0pymes/>
- **(Nivin, 2016)** “*En América Latina y el Caribe las pequeñas empresas*.”
- **(Okpara & Wynn, 2007)**. 4126-Texto del artículo-15740-1-10-20130120.pdf investigación “*Factores que limitan el crecimiento de las MYPES*” <file:///C:/Users/carlosalberto/Documents/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120.pdf>
- **Kong & Moreno (2014)** en su tesis “*Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*”
- **Guevara (2012)** tesis “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del Micro y pequeñas empresas del sector servicios*.”

- **Dueñas (2014)** tesis “*La influencia del Financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz* 2013.
- **Vega (2014)** su tesis” *Caracterización del financiamiento, la capacitación*
- (Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo,  
&https://www.google.com/search?ei=WVIQXrDnHeDA5OUPweSU8Ao&q=ht  
p
- Ayala Villegas Sabino. (2005). *El sistema financiero peruano*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- **Gestiopolis** <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- **Brigham 1999:** *Manual de Administración Financiera*. Edit. Interamericana España
- Todo prestamo.com <http://www.todoprestamos.com/hipotecas/la-tae/>
- **Weston y Brigham 1930:** *Fundamentos de administración financiera* México: McGraw-Hill, 1994 (reimpr. 1999)
- **Bellido 1992 :** *Administración Financiera*. Editor Lima: [Editorial Técnico Científica](#); tercera edición
- [https://es.wikipedia.org/wiki/Superintendencia de Banca y Seguros del Per  
%C3%BA](https://es.wikipedia.org/wiki/Superintendencia_de_Banca_y_Seguros_del_Per%C3%BA)
- **Banco Azteca** <http://www.aprendeycrece.pe/Articulos/TusFinanzas/22/419>
- **RANKIA** [https://www.rankia.pe/blog/mejores-depositos-plazo-fijo/4087143-  
mejores-bancos-peru-2019](https://www.rankia.pe/blog/mejores-depositos-plazo-fijo/4087143-mejores-bancos-peru-2019)
- **AULAMAS\$S/.** [https://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-  
financiera](https://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera)
- **Significados.com** <https://www.significados.com/financiamiento/>

- **Mytriplea (2018)** <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/prestamistas/>
- **Alvarado, Portocarrero... Venera (2001)** *Financiamiento informal en el Perú*
- **BBVA (2018).** *¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo.*
- **Enciclopedia Financiera 2018:** *Riesgo financiero.* Agosto 04, 2018
- **EFXTO (2018) :** *Riesgo financiero.* Agosto
- **Hipodec (2019)** <https://hipodec.up.edu.mx/blog/que-es-riesgo-financiero>

# ANEXOS

## Anexo 01 MATRIZ DE CONSISTENCIA

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
<p><b>Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú, caso: Empresa Comercial Escocia EIRL del distrito Ica, 2018</b></p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú, caso: Empresa Comercial Escocia EIRL del Distrito de Ica, 2018?</p>	<p>Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú, caso: Empresa comercial Escocia EIRL de Ica 2018</p>	<p>-Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, rubro abarrotes en el Perú</p> <p>-Describir las características del financiamiento de la empresa Comercial Escocia EIRL de Ica, 2018</p> <p>-Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el Perú y de la empresa Comercial Escocia EIRL de Ica</p>

## ANEXO 02 CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### CUESTIONARIO APLICADA A PROPIETARIOS, REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE DEL SECTOR COMERCIAL RUBRO ABARROTES COMERCIAL “ESCOCIA” EIRL DEL DISTRITO DE ICA 2018

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercial rubro Abarrotes, Comercial “Escocia” EIRL del Distrito de Ica, año 2018. La información que usted nos proporcionara será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestado:.....

Fecha:...../...../.....

N°	ITEMS
01	¿Cuánto tiempo tiene su empresa?
02	¿Cuenta con registro Único del contribuyente (RUC)?
03	¿El local donde funciona su empresa es propio o alquilado?

## FINANCIAMIENTO

N°	ITEMS
04	<b>¿En el periodo 2019, la empresa ha solicitado algún tipo de financiamiento en entidades financieras?</b>
05	<b>¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?</b>
06	<b>¿Cuál es el importe del crédito solicitado en el año 2019?</b>
07	<b>¿De qué entidades financieras ha obtenido préstamos?</b>
08	<b>¿Qué tipo de Institución le otorgo más facilidades para obtener su préstamo?</b>
09	<b>¿Qué dificultad se presentó al momento de solicitar el crédito?</b>
10	<b>¿En qué fue invertida la solvencia que obtuvo?</b>

## ANEXO 03 EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO



## ANEXO 04 TIENDA DE ABARROTES

