



---

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 ABARROTES  
“ENCOMENDERÍA CRISTAL” – CHIMBOTE, 2020.

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

**AUTORA**

BURGOS CHINCHAY, LEHIDYS INES  
ORCID: 0000-0001-7057-9159

**ASESOR**

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
ORCID: 0000-0002-4217-1217

**CHIMBOTE - PERÚ  
2020**



---

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 ABARROTÉS  
“ENCOMENDERÍA CRISTAL” – CHIMBOTE, 2020.

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

**AUTORA**

BURGOS CHINCHAY, LEHIDYS INES  
ORCID: 0000-0001-7057-9159

**ASESOR**

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
ORCID: 0000-0002-4217-1217

**CHIMBOTE - PERÚ  
2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Burgos Chinchay, Lehidys Ines

ORCID: 0000-0001-7057-9159

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Chimbote, Perú.

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias contables,  
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR**

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

En estas líneas quiero agradecer a todas las personas que hicieron posible esta investigación y que de alguna manera estuvieron conmigo en los momentos difíciles, alegres, y tristes. Estas palabras son para ustedes. A mis padres por todo su amor, comprensión y apoyo, pero sobre todo gracias infinitas por la paciencia que me han tenido.

No tengo palabras para agradecerles las incontables veces que me brindaron su apoyo en todas las decisiones que he tomado a lo largo de mi vida, unas buenas, otras malas, otras locas. Gracias por darme la libertad de desenvolverme como ser humano

## DEDICATORIAS

El presente trabajo de grado va dedicado a Dios, quien como guía estuvo presente en el caminar de mi vida, bendiciéndome y dándome fuerzas para continuar con mis metas trazadas sin desfallecer. A mis padres que, con apoyo incondicional, amor y confianza permitieron que logre culminar mi carrera profesional.

A mis padres, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, muestran dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, con intereses altos, a corto plazo, cantidad de documentación solicitada (como requisito previo), trabas administrativas, carencia de una información real y falta de confianza del sistema bancario, a pesar de que, son requeridas para invertirlo en recursos como compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo). **Respecto al objetivo específico 2:** Según el gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa financia su actividad económica a través del crédito de terceros, en entidades no bancarias formales, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que según los autores nacionales revisados y del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de crédito de terceros, en entidades no bancarias formales, a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo.

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

## ABSTRACT

The present research work had the general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the groceries “Encomendería Cristal” in Chimbote, 2020. The research was bibliographic - documentary and case, to the information is collected using bibliographic sheets and a questionnaire applied to the manager of the company under study; Finding the following results: **Respect for specific objective 1:** Financing in micro and small companies in the Peruvian trade sector, specific risks to access third-party financing, with high interests, in the short term, amount of documentation requested (as a requirement prior), administrative obstacles, lack of real information and lack of confidence in the banking system, despite the fact that they are requirements to invest in resources such as the purchase of merchandise and / or raw materials (working capital). **Regarding specific objective 2:** Según el gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa financia su actividad económica a través del crédito de terceros, en entidades no bancarias formales, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que según los autores nacionales revisados y del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, coincidiendo en que el MYPE financia su actividad económica a través de crédito de terceros, en entidades no bancarias formales, a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo.

**Keywords:** Financing, micro and small companies, commerce sector.



## CONTENIDO

	Pág.
<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIAS</b> .....	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	<b>xi</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>12</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b> .....	<b>24</b>
2.1 Antecedentes.....	24
2.1.1 Internacionales.....	24
2.1.2 Nacionales.....	26
2.1.3 Regionales.....	39
2.1.4 Locales.....	42
2.2 Bases teóricas.....	47
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	47
2.2.2 Teoría de empresa.....	66
2.2.3 Teoría del sector económico-productivo.....	69
2.2.4 Reseña histórica de la empresa del caso en estudio.....	71
2.3 Marco conceptual.....	72
2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	72
2.3.2 Definiciones de empresa.....	72
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa.....	73
2.3.4 Definiciones del sector económico-productivo.....	73
2.3.5 Definiciones del sector comercio.....	74

2.3.6	Definición de abarrote.....	74
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>		<b>75</b>
<b>IV. METODOLOGÍA.....</b>		<b>76</b>
4.1	Diseño de investigación.....	76
4.2	Población y muestra.....	76
4.3	Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	77
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	85
4.5	Plan de análisis.....	85
4.6	Matriz de consistencia.....	86
4.7	Principios éticos.....	86
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>		<b>88</b>
5.1	Resultados.....	88
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	88
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	92
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	93
5.2	Análisis de resultados.....	96
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	96
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	97
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	103
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>		<b>104</b>
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	104
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	104
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	105
6.4	Respecto al objetivo general.....	105
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>		<b>107</b>
7.1	Referencias bibliográficas.....	107
7.2	Anexos.....	124
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	124
7.2.2	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	125
7.2.3	Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	136

## ÍNDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
CUADRO 01.....	88
CUADRO 02.....	92
CUADRO 03.....	93

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las micro y pequeñas empresas (MYPE), en la actualidad, generan empleo y autoempleo a nivel mundial, se desempeñan como agentes económicos individualizados; así mismo, cabe mencionar que en países desarrollados actúan como parte de las grandes empresas (a las cuales les proporcionan sus productos y/o servicios), trabajando de forma articulada y generando ganancias; sin embargo, en los países en vías de desarrollo, estas microempresas son creadas para subsistir y no ven a las grandes empresas como entes que les proporcionen oportunidades de desarrollo y crecimiento, debido a que las grandes empresas los consideran como competencias minoristas **(León & Saavedra, 2018)**.

La Unión Europea apoya y respalda a sus microempresas, para la obtención del financiamiento (que mayormente son requeridas para su capital de trabajo), a través de programas financieros, respaldados por los fondos estructurales (Fondo Europeo de Desarrollo Regional [FEDER] y el Fondo Social Europeo [FSE]); así mismo, para que estas empresas se establezcan en el mercado y sean considerados como parte de las empresas grandes (les obligan a estas tenerlas en cuenta y no tratar de desaparecerlas del mercado), fomentando el apoyo mutuo entre empresas de diferente tamaño, generando que la percepción de competitividad empresarial sea diferente, la cual resulte ventajosa y rentable para ambas partes **(Estrategia Pyme, 2019)**.

Por otra parte, en Latinoamérica, hay ausencia de formalización empresarial (representando una alternativa temporal frente al desempleo y a la pobreza), que ocurre más en la microempresa, reflejándose principalmente en la evasión tributaria,

promoviendo la informalidad empresarial y el comercio ambulatorio; así mismo, en el sistema financiero existe más limitación crediticia para las microempresas, es por ello que las instituciones financieras les otorgan préstamos a la mayoría de microempresarios como persona natural (sin negocio), sabiendo que el dinero que prestan está destinado para un fin empresarial (como una manera de darles la facilidad y obtención del préstamos) (**Ramos, 2019**).

Así mismo, en Honduras, las MYPE se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiamiento y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas, no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector; así mismo, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones (**Murillo, 2015**).

Así también, en Ecuador el 97.80% de las MYPE ocupan un lugar significativo en su economía actual, aportando en su crecimiento y creación de empleos; así mismo, en cuanto al sector financiero participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público o el privado; sin embargo, estas microempresas tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, por parte de las entidades bancarias (con la finalidad de obtener la información necesaria de la empresa

y analizar el riesgo al otorgarles un crédito) **(Rodríguez & Marín, 2017 & Arias & Carrillo, 2016)**.

En el Perú las MYPE, se crearon con la finalidad de resolver problemas álgidos, llegando a formar parte del 90% de empresas existentes del país, realizando productos individualizados, con contraprestaciones y sirviéndoles como tejido auxiliar a las grandes empresas; sin embargo, muestran tener serios problemas institucionales, económicos y financieros; debido al limitado acceso y uso de servicios financieros (de ahorros y financiamiento de inversiones) por parte de las entidades financieras (bancarias y no bancarias) a pesar de que la mayoría de estas microempresas requieren financiamiento para su capital de trabajo (obstaculizando su producción y expansión en el mercado) **(Peñaranda, 2019)**.

Así mismo, en Lima Norte, las MYPE no acceden al financiamiento, debido a que han tenido dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, a pesar de que lo requirieron para invertirlo en recursos de compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo); cabe mencionar que, las dificultades presentadas para obtener financiamiento son los intereses altos, falta de confianza y apoyo de las entidades bancarias (siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento), cantidad de documentación solicitada como requisito previo, falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento (afectando su competitividad) **(Castro, 2019 & Sánchez, 2017)**.

Por otra parte, en la provincia de Camaná en Arequipa, las MYPE afirman que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en su desarrollo, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios (**Huamani & Ramos, 2016**).

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel internacional, se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Rodríguez & Marín (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”; así mismo, **Arias & Carrillo (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador”; finalmente, **Murillo (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES”.

Asimismo, se han encontrado algunos trabajos de investigación a nivel nacional que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Castro (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte”; así mismo, **Jaramillo (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercial rubro venta de abarrotes en la provincia de Huancabamba en el año 2018”; así también, **Ramos (2019)** realizó el

trabajo de investigación denominado: “Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios”; por su parte, **Chávez (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, 2018”; así mismo, **Lara & Sandoval (2018)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MYPES del distrito de Pacasmayo, 2018”; así también, **Mamani (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercial - rubro abarrotes del distrito de Huancané – 2018”; por su parte, **Benites (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las MYPE del rubro abarrotes del Perú: Caso Negocios Inorca Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, y propuesta de mejora año 2016”; así mismo, **Caballero (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017”; así también, **Pérez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, 2016”; por su parte, **Ramos (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPES del sector comercio – abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca – 2015”; así mismo, **Reátegui & Vidales (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, captación



y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016”; así también, **Rojas (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha 2017”; por su parte, **Sánchez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”; así mismo, **Cano (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015”; así también, **Fatama (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “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”; por su parte, **Fatama, J. (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016”; así mismo, **Huamani & Ramos (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015”; así también, **Sandoval (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016”; así mismo, **Cruz (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “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”; por su parte, **Ore (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “La caracterización del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014”; así mismo, **Oviedo (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana-Piura-Perú 2014”; así también, **Sosa (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes”; por su parte, **Surco (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero - Provincia de Carabaya, periodo 2013-2014”; finalmente, **Zapata (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, año 2015”; así también.

Así también, se han encontrado algunos trabajos de investigación a nivel regional que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Alvarado (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016”; así mismo, **Pineda (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del

sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”; así también, **Vargas (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Programa de contabilidad caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado Central de Nicrupampa - Distrito de Independencia, 2016”; por su parte, **Celmi (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “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”; así mismo, **Durand & León (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-Período 2015”; finalmente, **Dionicio (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013”.

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel local, se han encontrado algunos trabajos de investigación que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Correa (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017”; así mismo, **Damian (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015”; así también, **Hernandez**

(2018) realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Abarrotes Richard” de Imperial - Cañete, 2015”; por su parte, **Uribe (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes de la provincia de Huaral periodo 2017”; así mismo, **Dancourt (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes Unicreto - Nuevo Chimbote, 2014”; así también, **Usquiano (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba – La Libertad, 2015”; por su parte, **Lezama (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “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”; finalmente, **Cabrera (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2012”.

En Chimbote, existe un establecimiento denominada “Encomendería Cristal”, dedicada a la venta de abarrotes de primera necesidad. Sin embargo, se desconoce si dicha empresa accede o no al financiamiento de terceros, si dicho capital de trabajo es otorgado por entidades bancarias o no bancarias y a qué plazo son otorgados los créditos, etc. Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es

el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020?**

Para responder el enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general:  
Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

2. Describir las características del financiamiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, permitiéndonos de esta manera conocer más acerca de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020. Para ello se utilizará la metodología de investigación descriptiva, bibliográfico-documental

y de caso, como técnica de recojo de información la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas. Así mismo, la información recogida fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos propuestos en la investigación.

También la investigación se justifican porque, las MYPE en el Perú y del sector comercio, generan empleo y autoempleo al 70% de la población económicamente activa (PEA); así mismo, según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, estas microempresas contribuyen al Producto Bruto Interno (PBI) en un 40%, por ende al crecimiento económico del país; así también, el Estado ha propuesto políticas públicas para este tipo de empresas, que han transitado por diversas perspectivas: Como normas y políticas, incentivos legales, simplificaciones administrativas, exoneraciones tributarias, descuentos laborales; sin embargo, cabe mencionar que el Estado, pocas veces les considera como instrumentos de asistencia técnica, en compras y prestación de servicios, no les da facilidades al acceso de servicios financieros, debido a que el rubro de las microempresas, muestran altas tasas de informalidad, a pesar de tener tiempo desempeñándose en su actividad (**León, 2017**).

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que también permitirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad establecidos por la Nueva Ley Universitaria, que exige que

todos los egresados del sistema universitario se titulen mediante la presentación y sustentación de una tesis.

Así mismo, se concluye que, según los autores nacionales revisados y del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de crédito de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes:**

#### **2.1.1 Internacionales**

En el presente trabajo de investigación entendemos por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en alguna ciudad de cualquier país del mundo, menos Perú: sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis el sector económico productivo de nuestro estudio.

**Rodríguez & Marín (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”, realizado en la ciudad de Pinar del Rio – Cuba. Cuyo objetivo general fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público o el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.



**Arias & Carrillo (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador”, realizado en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar el análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a los dueños o administradores de las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: El 97.80% de las microempresas, crean la mayor generación en la actividad económica y fuentes de empleos en el país; muchas de ellas, requieren financiamiento para solventarse; a pesar de ello, las entidades bancarias para otorgarles financiamiento, les obligan a cumplir con requisitos difíciles (con la finalidad de obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgarles un crédito), por lo cual la mayoría de estas empresas optan por no solicitar créditos en dichas entidades.

**Murillo (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES”, realizado en la ciudad de Tegucigalpa – Honduras. Cuyo objetivo general fue: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero hondureño a las micro pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) de Tegucigalpa. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiamiento y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención

del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas, no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector; así mismo, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones.

### **2.1.2 Nacionales**

En el presente trabajo de investigación entendemos por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestro estudio.

**Castro (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE de Lima Norte no accedieron al financiamiento, debido a que han tenido dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, a pesar de que requirieron financiamiento para invertirlo en recursos para la compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo); así mismo, las dificultades para obtener financiamiento son los intereses altos, indicando que es la cantidad de documentación solicitada como requisito previo.

**Jaramillo (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercial rubro venta de abarrotes en la provincia de Huancabamba en el año 2018”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas del sector comercio rubro venta de abarrotes en la Provincia de Huancabamba en el año 2018. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE de la provincia de Huancabamba, obtuvieron financiamiento para invertirlo en su capital de trabajo.

**Ramos (2019)** en su trabajo de investigación denominado: “Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: En la mayoría de los países de Latinoamérica, hay ausencia de formalización empresarial (representando una alternativa temporal frente al desempleo y a la pobreza), que ocurre más en la microempresa, reflejándose principalmente en la evasión tributaria, promoviendo la informalidad empresarial y el comercio ambulatorio; así mismo, en el sistema financiero existe más limitación crediticia para una microempresa que para una pequeña empresa, es por ello que las instituciones financieras les otorgan préstamos a la mayoría de microempresarios como persona natural (sin negocio),

sabiendo que el dinero que prestan está destinado para un fin empresarial (como una manera de darles la facilidad y obtención del préstamos).

**Chávez (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, 2018”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, 2018. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, obtuvieron financiamiento a través de terceros a corto plazo, para invertirlo en activos fijos.

**Lara & Sandoval (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MYPES del distrito de Pacasmayo, 2018”, realizado en la ciudad de Chepén – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MYPES del distrito de Pacasmayo, 2018. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Los microempresarios solicitaron créditos de terceros, a través de entidades no

bancarias, para invertirlo en su capital de trabajo (mercaderías); cabe mencionar que, no acudieron a solicitar créditos a entidades bancarias debido a que estas entidades les piden requisitos muy complicados de reunir.

**Mamani (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercial - rubro abarrotes del distrito de Huancané – 2018”, realizado en la ciudad de Juliaca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercial - rubro abarrotes del Distrito de Huancané - 2018. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercial del rubro abarrotes del distrito de Huancané, financian su actividad con sus propios recursos.

**Benites (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las MYPE del rubro abarrotes del Perú: Caso Negocios Inorca Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, y propuesta de mejora año 2016”, realizado en la ciudad de Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las MYPE del rubro abarrotes del Perú y del Negocios Inorca Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, y propuesta de mejora año 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: El representante legal de Negocios Inorca

Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, afirma ser adulto, de sexo masculino; que dicha empresa tiene más de 5 años desempeñándose en el rubro de abarrotes, cuenta con 4 trabajadores permanentes; así mismo, de dicha empresa su actividad económica principal es venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco, para ello obtuvieron financiamiento de terceros, para invertirlo en su capital de trabajo.

**Caballero (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes de la provincia de Jauja, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo y lo invirtieron el crédito otorgado en su capital de trabajo.

**Pérez (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, 2016”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a largo plazo y lo invertirlo en capital de trabajo.

**Ramos (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPEs del sector comercio – abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca – 2015”, realizado en la ciudad de Juliaca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio - abarrotes del mercado Cerró Colorado del distrito de Juliaca 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio de abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a largo plazo y lo invertirlo en capital de trabajo.

**Reátegui & Vidales (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016”, realizado en la ciudad de Iquitos – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento externo de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio de compra y venta de abarrotes en el ámbito del distrito de Belén, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016, son formales, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias.

**Rojas (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha 2017”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, invirtiendo el crédito obtenido en activos fijos.

**Sánchez (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las MYPE en Lima Norte. Cuyo diseño de



investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: La falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen sus servicios. Uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.

**Cano (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015”, realizado en la ciudad de Cajabamba – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes del Barrio Pampa Grande, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Fatama (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “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”, realizado en la ciudad de Iquitos – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características 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 diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, para invertirlo en capital de trabajo.

**Fatama, J. (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016”, realizado en la ciudad de Iquitos – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Huamani & Ramos (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015”, realizado en la ciudad de Arequipa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná – 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE de la provincia de Camaná, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

**Sandoval (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, obtuvieron financiamiento a través

de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de local.

**Cruz (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “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”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características 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. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del rubro abarrotes del Asentamiento Humano Juan Velasco Alvarado de la Provincia de Sullana, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias como cajas municipales, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Ore (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “La caracterización del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014”, realizado en la ciudad de Cañete – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes

resultados: Las MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete, obtuvieron financiamiento a través de terceros.

**Oviedo (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana-Piura-Perú 2014”, realizado en la ciudad de Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana-Piura-Perú 2014. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana-Piura-Perú, obtuvieron financiamiento en entidades no bancarias, para invertirlo en comprar mercaderías (capital de trabajo).

**Sosa (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra venta de abarrotes, obtuvieron financiamiento a

través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Surco (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero - Provincia de Carabaya, periodo 2013-2014”, realizado en la ciudad de Juliaca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero - Provincia de Carabaya, periodo 2013-2014. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero - Provincia de Carabaya, obtuvieron financiamiento de su actividad con fondos propios.

**Zapata (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, año 2015”, realizado en la ciudad de Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, año 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las

MYPE del sector abarrotes del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en infraestructura.

### **2.1.3 Regionales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región Áncash, menos en la provincia del Santa, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

**Alvarado (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, obtuvieron financiamiento a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Pineda (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo

general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo.

**Vargas (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Programa de contabilidad caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado Central de Nicrupampa - Distrito de Independencia, 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa-distrito de Independencia, período 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado Central de Nicrupampa del distrito de Independencia, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, para invertirlo en compra de mercaderías (capital de trabajo).



**Celmi (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “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”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - Provincia de Huaraz, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro abarrotes en el mercado de Pedregal de la Provincia de Huaraz, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias.

**Durand & León (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-Período 2015”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-Período 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE del distrito de Independencia en Huaraz, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, para invertirlo en capital de trabajo, lo cual les ha generado crecimiento y estabilidad en el mercado, por ende, el de ser más competitivos (aumentando sus inventarios).

**Dionicio (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertir el crédito recibido en el mejoramiento y/o ampliación de local.

#### **2.1.4 Locales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Casma, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

**Correa (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de comercial de abarrotes “Campos” del

distrito de Tumbes, 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: Los comerciantes del comercial abarrotes “Campos” de Tumbes, afirmaron que, recibieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias (como cajas municipales y de ahorro y crédito), para invertirlo en capital de trabajo.

**Damian (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Hernandez (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Abarrotes Richard” de Imperial - Cañete, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la

empresa “Abarrotes Richard” de Imperial de Cañete, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: El gerente de la empresa “Abarrotes Richard”, afirma que las principales características del financiamiento de dicha empresa son: El financiamiento es propios (interno) y ajeno (externo), de corto plazo fundamentalmente, del sistema no bancario formal y es utilizado básicamente en capital de trabajo.

**Uribe (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes de la provincia de Huaral periodo 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes de la provincia de Huaral periodo 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio-rubro abarrotes de la provincia de Huaral, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Dancourt (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes Unicreto - Nuevo Chimbote, 2014”, realizado en la ciudad de Nuevo Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue:

Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes Unicreto - Nuevo Chimbote, 2014. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes Unicreto de Nuevo Chimbote, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Usquiano (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba – La Libertad, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba – La Libertad, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes de Tayabamba de La Libertad, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

**Lezama (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “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”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros.

**Cabrera (2015)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2012”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2012. Cuyo diseño de investigación fue: Cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, obtuvieron financiamiento a través de terceros, en el sistema bancario, para invertirlo en capital de trabajo.

## **2.2 Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento:**

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

Según Modigliani & Miller (1958); citado por **Charca (2015)**, explica que con su teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; lo cual permitiría fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Así mismo, **Calderón (2015)** establece que, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta 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 atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

De igual manera, **Oncoy (2017)** afirma que, la estructura financiera es aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo del negocio el costo del endeudamiento, es inicialmente menor que el de los fondos propios; pero ambos, tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego

presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se da en aquel punto que minimiza el costo total.

De los autores antes mencionados podemos deducir que el financiamiento ha sido reconocido como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta actualmente; en consecuencia, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital (**Oncoy, 2017**).

#### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento - Kierszenowicz (2016).**

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

\_ **Fuentes externas:** “Estas fuentes se obtienen fuera del proyecto, a través de distintos mecanismos e instituciones”. Así mismo, se pueden obtener por medio del mercado de capitales, bancos, cooperación y desarrollo; así en el mercado de capitales las necesidades de capital se resuelven, según los siguientes casos, ofreciendo participaciones en el negocio, existiendo para esto distintas alternativas y procedimientos, según las circunstancias.

“Entre las más comunes tenemos: las acciones, obligaciones o bonos. A través de la banca se pueden obtener créditos a corto, mediano y largo plazo, que presenten



condiciones adecuadas a las características del proyecto”. Estas pueden ser nacionales o extranjeras, también por medio de instituciones privadas en forma de créditos con proveedores y fabricantes de equipo.

### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

**Banco Central de Reserva del Perú (2019)** señala que: “el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito”. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento económico de un país. Por lo tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y los que quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan. Además, facilitan las condiciones para las dos partes. Adecuen en tiempo y cantidad el dinero que reciben y prestan, en función de las necesidades del agente económico con exceso de dinero y del demandante de dinero. Sería imposible el préstamo directo por parte del oferente de ahorro y del demandante, porque probablemente sus necesidades de dinero no serían las mismas en cuanto a cantidad y tiempo.

#### **2.2.1.4 Costos del financiamiento**

El costo de financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa (**Málaga, 2015**).

Cabe mencionar que, las tasas de interés cobradas a las microempresas, de parte de las instituciones financieras, mayormente es casi del 35% anual; es por ello que Stiglitz & Weiss (1981); citado por **Montañez (2016)**, mencionan que encarecer el costo del crédito (subir la tasa de interés) es un mecanismo ineficiente de distinguir entre buenos y malos deudores, disminuyendo la probabilidad de que el cliente pueda pagar el crédito otorgado y opte por abstenerse al financiamiento, por ello, las tasas de interés del créditos, deberán de ser analizadas para replantear las tasas anual que cobren, con la finalidad de ayudar a estas empresas.

Es por ello que, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) n°23, tiene como objetivo, prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses (reconociéndolos como gastos del periodo que incurre una empresa, (como son los fondos que han tomado prestado)); así mismo, el NIC N°23, capitaliza los costos de intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (como activos cualificados que requieren, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) (**Gil & Guerrero, 2017**).

**2.2.1.4.1 Tasas de interés:** Es el precio del dinero a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera. Así mismo, en términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. Cabe mencionar que, las instituciones financieras son quienes toman la decisión de subir o bajar las tasas de interés (adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país), que determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales (**Gómez, 2015**).

\_ Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes: **Moneda (2019)**.

- **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros.

- **Tasa de interés pasiva:** “Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: Depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo”.

- **Tasa de interés nominal:** “Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación”.

- **Tasa de interés real:** “Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación”.

- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

\_ **Cálculo de tasas de interés:** Son las siguientes: **Moneda (2019).**

- **Cálculo de las tasas de interés activas de mercado sobre saldos:** Las tasas activas de mercado sobre saldos (TA) son calculadas diariamente utilizando la información de los ocho bancos con mayor saldo en la suma de las modalidades de cada tipo de crédito”. Que se detalla a continuación:

- ✓ **Créditos corporativos:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a grandes empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a medianas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.

- ✓ **Créditos a pequeñas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a microempresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos de consumo:** Tarjetas de crédito y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos Hipotecarios:** Préstamos hipotecarios para vivienda.

- **Cálculo de las tasas de interés por tipo y modalidad de crédito:** El cálculo de las tasas por tipo y modalidad de crédito se realiza primero para cada empresa, y luego se calcula la tasa promedio para cada uno de los subsistemas”. Cabe señalar que para cada tipo de crédito se utilizan las modalidades señaladas en el numeral anterior.

Así mismo, “las tasas de interés por empresa de cada tipo y modalidad de crédito se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las operaciones que realizó la entidad por los respectivos montos desembolsados en los últimos 30 días útiles”. Para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y modalidad de crédito por subsistema bancario y de empresas financieras, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

Tratándose de las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito y edpymes, las tasas de interés de cada modalidad de crédito a nivel de entidad corresponden a las reportadas por la respectiva entidad. Mientras que las tasas de cada tipo de crédito por entidad se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las modalidades consideradas en el numeral anterior por el monto desembolsado durante un mes calendario. Asimismo, para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y

modalidad de crédito por subsistema de cajas municipales, cajas rurales y edpymes, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

#### **2.2.1.5 Plazos del financiamiento - Polo (2015).**

**\_ El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:**

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

- **Crédito bancario:** Nos dice que “es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones financieras”.

- **Línea de crédito:** Afirma que “la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano”.

- **Papeles comerciales:** Nos dice que “es fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes”.

- **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar:** Define que “consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella”.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** “En este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir”.

\_ **El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:**

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

- **Acciones:** “Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece”.

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

- **Arrendamiento financiero:** Es el contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las

estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

2.2.1.5.1 En nuestro país existe gran número de instituciones de financiamiento, las cuales se clasifican como: **Kulfas (2015)**

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

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

2.2.1.5.2 Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son: **Becerra (2018).**

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

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



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

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

### **2.2.1.6 Facilidades de financiamiento**

Las facilidades de financiamiento, se llevan a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, facilidades y modalidades, acceder al financiamiento, teniendo en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican.

#### **2.2.1.6.1 Sistema financiero bancario**

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** define que “este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país; tales como: el sistema financiero Bancario que está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros”. A continuación examinaremos cada una de estas instituciones.

\_ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** “Es la 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 (BN):** “Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público”.

\_ **Banca comercial:** Define que “las Instituciones financieras consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades”.

Entre estos bancos tenemos:

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

#### **2.2.1.6.2 Sistema financiero no bancario – Conomipedia (2019)**

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

\_ **Financieras:** “Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero”.

Entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú.
- Financiera C.M.R.

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

Entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

#### **2.2.1.6.3 Sistema Financiero Informal - Salazar (2016).**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

### **2.2.1.7 Usos del financiamiento**

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para: **Chosgo (2017).**

**2.2.1.7.1 Expandir su empresa:** Cuando una empresa desea tener más de dos locales activos, en el rubro en el que se dedica, así mismo, busca ser conocido en otros lugares, tratando de llegar lo más lejos posible ofreciendo su servicio y/o actividad.

**2.2.1.7.2 Activo fijo:** Las empresas realizan inversiones en maquinaria y equipo, para hacer más eficientes sus operaciones, que dará como resultado un incremento en la producción, comprar nuevos locales para que sigan desarrollando su actividad.

**2.2.1.7.3 Proyectos:** Cuando una empresa desea invertir en un proyecto el cual consistirá en conseguir un objetivo, que muchas veces es a largo plazo.

**2.2.1.7.4 Capital de trabajo:** El capital de trabajo considerado como capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

### **2.2.1.8 Importancia del financiamiento para una empresa – Rodríguez & Rodríguez (2017)**

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio.

Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada en más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la

empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

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

#### **2.2.1.9 Causas para buscar financiamiento**

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos: Brisos & Bigier (2006); citado por **Cano (2016)**.

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

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

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

**Salazar (2016)** afirma que “al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores”. Tales como: Monto, plazo de financiamiento requerido, moneda o reajuste, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder, nivel de riesgo crediticio de la empresa, costos transaccionales asociados a cada alternativa, existencia de programas de financiamiento específicos para el sector en el cual participa, margen disponible de la empresa en el sistema financiero para tomar nuevos financiamientos, proyección de la industria en el cual participa, capacidad de pago y otros más específicos.

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

El factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero (**Días, Lora & Rodríguez, 2017**).

#### **2.2.1.12 ¿Qué es el Leasing?**

“Leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes”. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, como por ejemplo: vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato (**Bustamante, 2018**).

### **2.2.1.13 ¿Qué es el capital de riesgo?**

“El capital de riesgo es una forma que tienen los inversionistas para ayudar a financiar a las empresas que están naciendo y que no tienen un historial que permita confiar en sus resultados” (Berrio, 2015).

### **2.2.1.14 Principales objetivos de la estructura de financiamiento: Gómez (2015)**

define que “el objetivo fundamental del análisis de una estructura de financiamiento está referido a la consecución de fondos entre varias alternativas planteadas, de forma tal, de adecuar la misma a cifras que preserven en todo caso al valor total de la empresa”.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento son:

- Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.
  
- Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.
  
- Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menores costos financieros.
  
- Minimizar riesgos de insolvencias.

- Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario.

#### **2.2.1.15 Política de financiamiento**

**Rojas (2017)** afirma que: “la política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado, hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio”.

Los semejantes no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal.

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

#### **2.2.1.16 La estructura de financiamiento como determinante del costo de capital:**

Los porcentajes de participación en la estructura de capital son determinantes del grado de riesgo en la inversión, tanto de los inversionistas como de los acreedores. Así, mientras más elevada es la participación de un determinado componente de la estructura de capital más elevado es el riesgo de quien haya aportado los fondos. Las



decisiones sobre estructura de capital se refieren a una selección entre riesgo y retorno esperado. Las deudas adicionales incrementan el riesgo de la firma; sin embargo, el apalancamiento que se añade puede resultar en más altos retornos de la inversión. La estructura óptima de capital además de requerir la maximización en el precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. Así, las firmas deberían considerar otros factores, tales como razones de cobertura de intereses para poder arribar a una estructura de capital más objetiva (**Ccaccya. 2015**).

**2.2.1.17 Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de financiamientos:** Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos. La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios (**Ccaccya. 2015**).

### **2.2.2 Teoría de empresa:**

Empresa es todo trabajo humano estructurado para lograr un fin, ya sea económico o no económico. También la empresa es una persona natural o jurídica, que está compuesta por personas con objetivos semejantes, en donde: Unos pueden aportar dinero; bienes materiales; trabajo físico e intelectual u otras formas de aportación (Díaz, 2015).

#### **2.2.2.1 Objetivos de la empresa**

- Prestar servicio o producir un bien económico:
- Obtener un beneficio:
- Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.

#### **2.2.2.2 Las empresas se pueden clasificar – Díaz (2015).**

##### **2.2.2.2.1 Por sus actividades:**

\_ **Sector primario:** Utiliza como materia prima todo elemento obtenido directamente de la naturaleza.

\_ **Sector secundario:** Su tarea es basada en la conversión de materia prima obtenida por medio de terceros, en un producto final.

\_ **Sector terciario:** La comercialización de productos para la satisfacción de deseos y necesidades.

#### **2.2.2.2.2 Por su tamaño:**

\_ **Empresas grandes:** Se determinará que una empresa es grande cuando posea grandes capacidades tecnológicas, potencial humano y cuando su capital sea de gran cantidad. Al ser una empresa grande, sus obligaciones, sus necesidades de planeamiento y organización serán mayores que en las demás.

\_ **Empresas medianas:** Requerirán capacidades tecnológicas, pero en menor medida que las empresas grandes. También será necesario el potencial humano y una cantidad importante de capital.

\_ **Empresas pequeñas:** Serán aquellas que, para llevar a cabo sus actividades económicas no necesitan de una gran cantidad de capital, ni potencial humano, así como tampoco una gran capacidad en cuanto a su tecnología.

#### **2.2.2.2.2.1 Teoría de micro y pequeña empresa:**

**Luna (2017)** nos dice que, la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

Asimismo, las MYPE se las puede definir, como, MYPE de acumulación y subsistencia.

### **\_ Nuevos emprendimientos**

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad.

### **\_ Características de las micro, pequeñas y medianas empresas**

Las micro, pequeñas y medianas empresas, deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de 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 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

### **\_ Tipos de micro emprendimientos**

Según **Luna (2017)**, normalmente las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Por ello, muchas veces las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

Dentro de este tipo de negocios encontramos:

- **De supervivencia:** Son aquellas creadas con la finalidad de generar ingresos para subsistencia, muchas veces se dan por la escasez de empleo.

- **Expansión:** Son micro pequeñas empresas familiares que se expanden creándose en diferentes puntos.

- **Transformación:** Se da cuando el negocio que fue multiplicado en diferentes puntos, ya sea en la localidad u otra ciudad, cambia de razón social, como por ejemplo de E.I.R.L. a S.A.C. previo acuerdo.

### **2.2.3 Teoría del sector económico-productivo:**

Según **Cabeza & Contreras (2017)**, la actividad económica, está dividida en sectores económicos productivos, que permiten la extracción, transformación de un producto para satisfacer las necesidades de las personas, ya sea para el consumo, salud, infraestructura y vestimenta. Generando el dinamismo en la economía, a través del comercio y/o servicios.

#### **2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos**

**2.2.3.1.1 Sector primario o agropecuario:** En este sector se obtiene el producto de sus actividades directamente de la naturaleza, sin ningún proceso de transformación, como la agricultura, ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca.

**2.2.3.1.2 Sector secundario o industrial:** Es toda actividad económica relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos; como, industrial extractivo (extracción minera y de petróleo) y industrial de transformación (fabricación de artefactos, productos envasados y productos de

construcción; es todo aquellos productos que para su obtención o elaboración ha tenido que pasar por una transformación).

**2.2.3.1.3 Sector terciario:** Son todas aquellas actividades que sirven como conector, enlace (a través de personas físicas como terceros), para llevarse a cabo el comercio, servicios y transporte (aéreo, marítimo y tierra).

### **2.2.3.2 El sector comercio**

Es una actividad que se practica desde la antigüedad, el cual tuvo origen a través del trueque, a partir de que el hombre no podía satisfacer todas sus necesidades creadas a medida que fue desarrollando su inteligencia; dándose cuenta que la inteligencia de las personas eran diferentes y únicas, por ello, las necesidades creadas, se llegaron a satisfacer, poco a poco, hasta llegar a la era de la innovación tecnológica en la actualidad. Cabe mencionar que el comercio en diferentes continentes, países o territorios; se dio también, a partir de que tanto como la flora, fauna, la agricultura, etc, tenían por naturaleza de existir, solo en determinados ecosistemas. Es por ello que, el hombre empezó a intercambiar tanto sus productos naturales como sus inventos a través del trueque, con la finalidad de satisfacer sus necesidades, distribuir sus bienes, llegando a todos los rincones del mundo, con la finalidad de mejorar la subsistencia, calidad de vida de las personas (**Dorotea & Felipe, 2015**).

#### **2.2.4 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:**

**Nombre comercial:**

**“Encomendería Cristal”**

**Razón Social:** “Encomendería Cristal”

**Ciudad:** Chimbote

**R.U.C.:** 10329764074

**Domicilio fiscal:** Su domicilio fiscal es Pueblo Joven Ramon Castilla Mz. C lt. 4<sup>a</sup>  
Chimbote – Santa – Ancash.

La empresa está conformada por la gerente general Farroñan Ortega, Luz Marina, identificado con DNI Nro. 32976407, con el 100% de participación desde el año 28/01/2002.

El objetivo de la tienda de abarrotes es llegar a la mayor cantidad de clientes consumidores finales que se debe a la calidad y precios, pero principalmente el objetivo es la población en general.

A efectos de la apertura del negocio se llevará a cabo todas las actuaciones del negocio para su normal funcionamiento en base al cumplimiento cabal de las disposiciones legales y reglamentarias.

Es una tienda dedicada a la compra y venta de productos para el hogar. Se puede decir además que no solo se abastece de productos al hogar, sino que a la vez brinda calidad, accesibilidad, precios económicos. De esta forma la tienda no solo provee de

productos, sino también colabora con la mejora en calidad de vida, dado que se piensa en alimentación y vivienda, como necesidades básicas del hombre

## **2.3 Marco conceptual:**

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

El financiamiento es el dinero en efectivo obtenido de los recursos propios o de terceros para invertirlo y obtener utilidades; los cuales en muchas ocasiones son para la apertura, mantenimiento, desarrollo y evolución de procesos productivos, comerciales, expansión y emprendimiento empresarial de un proyecto (**Chagerben, Hidalgo & Yagual, 2017**).

Así mismo, en el caso de las microempresas, el financiamiento, provee efectivo, el cual lo obtienen mayormente acudiendo a terceros, para invertirlo en su capital de trabajo (que es el cimiento de los recursos que permita llevar a cabo sus objetivos y/o actividades), fundamental para su existencia, generando rentabilidad y ganancias (**OCDE, 2018**).

### **2.3.2 Definiciones de empresa:**

La empresa está conformada por un conjunto de actividades que siguen un mismo objetivo, a través de una o más personas quienes la conforman, de manera eficiente y eficaz, dedicándose a la producción, comercio y/o servicios (según el ámbito geográfico en el que se encuentren), con el único fin de satisfacer las necesidades del mercado mediante la contraprestación del precio (**Estela, 2020**).



Así mismo, la empresa es una entidad formada para generar ganancias (por medianas y grandes empresas) y para subsistir (por microempresas); diferenciándose por su tamaño, cantidad de trabajadores, ganancias y el tipo de actividad que realizan, destacándose como ente de empleo y autoempleo, generando dinamismo económico a nivel local, regional, nacional e internacional (**García, 2020**).

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

Las micro y pequeñas empresas son entidades conformadas por personas quienes se autoemplean para luego desarrollarse y generar empleo (a la población desempleada); desenvolviéndose como agentes que se desempeñan en una determinada actividad; lo cual, es requerida muchas veces por las pequeñas y grandes empresas, según al rubro al que se dediquen (como complemento) (**El Peruano, 2020**).

Así mismo, las micro y pequeñas empresas son aquellas que logran equiparar ingresos y egresos (de subsistencia), siendo objeto de políticas sociales, cuentan con trabajadores familiares no remunerados, considerándose las como una estrategia de supervivencia más no como una iniciativa empresarial (**Gestión, 2020**).

### **2.3.4 Definiciones del sector productivo:**

El sector productivo consiste en actividades a realizarse, dependiendo del rubro en el que se desempeñen; dichas actividades, deberán de ser eficientes y eficaces, ya que, dependerá de ello que una empresa u organización, generen ganancias, utilidades, liderazgo en lo que se están desarrollando, clientes fieles y estabilidad en el mercado (**Centro Nacional de Planeamiento Estratégico – CEPLAN, 2019**).

Así mismo, el sector productivo determina el tipo y cantidad de producción; teniendo en cuenta el tamaño de una empresa, la cantidad de personas que laboran en ella, con el único fin de satisfacer las necesidades de la población en general, dado que a mayor productividad en cualquier rubro, es porque hay demanda por parte del consumidos que cada día es más exigente **(Caria, 2019)**.

### **2.3.5 Definiciones del sector comercio:**

El sector comercio está definido por la compra y venta de algún bien, con la finalidad de obtener y generar ganancias (dinero en efectivo); este sector tiene la obligación de constantemente estar innovando, para ser más competitivo, satisfaciendo las necesidades del consumidor que día a día es mayor **(La Cámara de Comercio, 2018)**.

Así mismo, el sector comercio se lleva a cabo a través del trueque o intercambio de algún bien por otro que tenga el mismo valor adquisitivo; dado que esta técnica se aplica desde la antigüedad y hasta ahora en los lugares donde no hay modernización y tampoco no ha llegado la tecnología (como son el caso de las tribus o etnias existentes) **(Naciones Unidas Sobre Comercio y Desarrollo – UNCTAD, 2019)**.

### **2.3.6 Definición de abarrote:**

Los abarrotes son todos aquellos productos de primera necesidad que abastecen a la población en general; estos productos se pueden encontrar en una tienda, supermercado, mini Marquet o en establecimientos que venden productos de consumo, las cuales proporcionan las energías necesarias para mantener la vida del ser humano **(Morales, 2019)**.

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, de caso y de nivel descriptivo (Hernández, 2014; citado por **Fernández, 2019**).

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de investigación:**

El diseño de la investigación fue: de tipo no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como estuvo en la realidad; es decir no se manipulo la información. Fue descriptivo porque la investigación fundamentalmente se centró en describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente, fue de caso porque para conseguir los resultados de los objetivo 2 se consiguió una sola empresa o institución.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población**

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue escogida de manera dirigida de la población, siendo la tienda de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote.

### 4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores:

#### 4.3.1 Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
FINANCIAMIENTO	La adquisición financiera resalta en el flujo de fondos, donde se ve la obtención de administrar el movimiento del efectivo mediante instrumento, instituciones con las normativas legales y contables, con esto mejora en la toma de decisiones a convenir para el buen manejo de una empresa. Las transacciones económicas que van directa o indirectamente con los movimientos de los fondos tiene que ser controlada por la área financiera (OCDE, 2018).	NACIONALES	Castro (2019)	1	1	0	1	0	0
			Jaramillo (2019)	1	1	0	1	0	0
			Ramos (2019)	1	1	0	1	0	0
			Chávez (2018)	1	1	0	1	0	0
			Lara & Sandoval (2018)	1	1	0	1	0	0
			Mamani (2018)	1	1	0	1	0	0
			Benites (2017)	1	1	1	1	1	0
			Caballero (2017)	1	1	0	1	0	0
			Pérez (2017)	1	1	0	1	0	0
			Ramos (2017)	1	1	0	1	0	0
			Reátegui & Vidales (2017)	1	1	0	1	0	0
			Rojas (2017)	1	1	0	1	0	0
			Sánchez (2017)	1	1	0	1	0	0
			Cano (2016)	1	1	0	1	0	0
			Fatama (2016)	1	1	0	1	0	0
			Fatama, J. (2016)	1	1	0	1	0	0
			Huamani & Ramos (2016)	1	1	0	1	0	0
			Sandoval (2016)	1	1	0	1	0	0
			Cruz (2015)	1	1	0	1	0	0
			Ore (2015)	1	1	0	1	0	0
Oviedo (2015)	1	1	0	1	0	0			
Sosa (2015)	1	1	0	1	0	0			
Surco (2015)	1	1	0	1	0	0			

			Zapata (2015)	1	1	0	1	0	0
		REGIONALES	Alvarado (2018)	1	1	0	1	0	0
			Pineda (2018)	1	1	0	1	0	0
			Vargas (2018)	1	1	0	1	0	0
			Celmi (2017)	1	1	0	1	0	0
			Durand & León (2016)	1	1	0	1	0	0
			Dionicio (2015)	1	1	0	1	0	0
			LOCALES	Correa (2018)	1	1	1	1	1
		Damian (2018)		1	1	0	1	0	0
		Hernandez (2018)		1	1	1	1	1	0
		Uribe (2018)		1	1	0	1	0	0
		Dancourt (2017)		1	1	0	1	0	0
		Usquiano (2017)		1	1	0	1	0	0
		Lezama (2016)		1	1	0	1	0	0
		Cabrera (2015)		1	1	0	1	0	0

**Fuente:** Elaboración propia, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2019)**.

## **Leyenda de los criterios**

**C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.**

**C<sub>1</sub>:** Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: La variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C<sub>2</sub>:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C<sub>3</sub>:** Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

**C<sub>4</sub>:** Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C<sub>2</sub>. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C<sub>5</sub>.

**C<sub>5</sub>:** Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C<sub>2</sub>) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C<sub>4</sub>).

**C<sub>6</sub>:** Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además; 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio.

**4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable (s) e indicadores del objetivo específico 2:**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E INDICADORES			RESPUESTA	
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO
F I N A N C I A M I E N T O	La adquisición financiera resalta en el flujo de fondos, donde se ve la obtención de administrar el movimiento del efectivo mediante instrumento, instituciones con las normativas legales y contables, con esto mejora en la toma de decisiones a convenir para el buen manejo de una empresa. Las transacciones económicas que van directa o indirectamente con los movimientos de los fondos tiene que ser controlada por la área	Fuentes de financiamiento	- Interno	1. ¿El crédito solicitado fue propio?		X
			- Externo	2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X
			- Sistema no bancario formal	4. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X	
				5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
				6. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X	
			7. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X		
		- Sistema informal	8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPE?	X		
		Costos del financiamiento	- Interés	9. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?	X	
				10. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		X
				11. ¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		



financiera (OCDE, 2018).			12. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?	X	
	Plazos de financiamiento	- Corto plazo	13. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
		- Largo plazo	14. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
	Facilidades de financiamiento	- Sistema bancario	15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?	X	
			16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		X
		- Sistema no bancario formal	17. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
		- Sistema informal	18. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
	Usos del financiamiento	- Capital de trabajo	19. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
		- Activos fijos	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X
		- Otros	21. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X
			22. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?	X	

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

#### 4.3.3 Matriz de operacionalización de los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Afirman que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, es de terceros (externo) (Chávez, 2018; Correa, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Lara & Sandoval, 2018; Pineda, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Celmi, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Reátegui & Vidales, 2017; Rojas, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Durand & León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Lezama, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Cruz, 2015; Dionicio, 2015; Ore, 2015; Sosa, 2015 & Zapata, 2015).	El gerente de la empresa del caso en estudio, afirma que solicitan crédito financiero de terceros (externo) (ITEM 2).	Sí coinciden
Sistema bancario	Afirman que, las empresas financian su actividad a través del sistema bancario, a pesar de la existencia de limitaciones (como ciertos requisitos a cumplir) al momento de solicitar el crédito, debido a que estas entidades les ofrecen el crédito a menor tasa de interés que las entidades no bancarias (Chávez, 2018; Damian, 2018; Pineda, 2018; Celmi, 2017; Reátegui &	La empresa, no solicita créditos financieros del sistema bancario (ITEM 3).	No coinciden

	<b>Vidales, 2017; Rojas, 2017; Durand &amp; León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Cabrera, 2015 &amp; Sosa, 2015).</b>		
Sistema no bancario formal	Afirman que las empresas, financian su actividad a través del sistema no bancario formal (con mayores y mejores facilidades de crédito) <b>(Correa, 2018; Hernandez, 2018; Lara &amp; Sandoval, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Sánchez, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Lezama, 2016; Sandoval, 2016; Cruz, 2015; Dionicio, 2015; Oviedo, 2015 &amp; Zapata, 2015).</b>	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), también porque le dan mayores facilidades <b>(ITEM 4).</b>	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Las empresas financian su actividad a corto plazo, debido a que las entidades financieras en su mayoría aprueban ese plazo, teniendo en cuenta de que son microempresas y por ende están expuestos a desaparecer del mercado, en cualquier momento <b>(Alvarado, 2018; Chávez, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Pineda, 2018; Uribe, 2018; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Rojas, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Sosa, 2015 &amp; Zapata, 2015).</b>	La empresa del caso de estudio, financia su actividad económica con préstamos a corto plazo <b>(ITEM 13).</b>	Sí coinciden

Utilización de financiamiento	Las empresas utilizan su financiamiento en capital de trabajo, para la compra de sus mercaderías y la rotación de sus inventarios (Jaramillo, 2019; Alvarado, 2018; Correa, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Lara & Sandoval, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Durand & León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Huamani & Ramos, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Cruz, 2015; Oviedo, 2015 & Sosa, 2015).	La empresa del caso de estudio, utiliza el financiamiento recibido en capital de trabajo (ITEM 19).	Sí coinciden
-------------------------------	---	---	--------------

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

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

##### **4.4.1 Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas:

La Técnica de la revisión bibliográfica-documental para lograr el objetivo específico 1, para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; y para lograr el objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

##### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1), se utilizó como instrumento fichas bibliográficas; para el recojo de información de la institución del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; y para conseguir la información del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento los cuadros de resultados de los objetivos específicos 1 y 2 (Cuadros 01 y 02 de esta investigación).

##### **4.5 Plan de análisis:**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados parecidos de los antecedentes nacionales, regionales y locales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, estos

resultados de los antecedentes fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; estos resultados fueron especificados en el cuadro 02. Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó el cuadro 02 y comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación. Estos resultados fueron especificados en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados, el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos 1 y 2, a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

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

Ver anexo 01.

#### **4.7 Principios éticos:**

– **Integridad científica:** Es el marco de valores que permiten asegurar que la investigación se conduzca de manera honesta y precisa (**Maguiña, 2018**).

\_ **Consentimiento informado:** Es un proceso mediante el cual un sujeto confirma voluntariamente su deseo de participar en un estudio en particular después de haber sido informado sobre todos los aspectos de éste que sean relevantes para que tome la decisión de participar, así mismo, el consentimiento informado se documenta por medio de un formulario de consentimiento informado escrito, firmado y fechado **(Alonso, Aja, Castillo & Rodríguez, 2015)**.

\_ **Equidad:** Es un valor que implica justicia e igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres respetando la pluralidad de la sociedad **(De La Cruz, 2017)**.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.

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

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Castro (2019)</b>	Señala que, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, respecto al financiamiento, no accedieron al financiamiento, debido a que han tenido dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, a pesar de que requirieron financiamiento para invertirlo en recursos para la compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo); así mismo, las dificultades para obtener financiamiento son los intereses altos, indicando que es la cantidad de documentación solicitada como requisito previo.
<b>Jaramillo (2019)</b>	Afirma que, las MYPE de la provincia de Huancabamba, obtuvieron financiamiento para invertirlo en su capital de trabajo.
<b>Ramos (2019)</b>	Determina que, en la mayoría de los países de Latinoamérica, hay ausencia de formalización empresarial (representando una alternativa temporal frente al desempleo y a la pobreza), que ocurre más en la microempresa, reflejándose principalmente en la evasión tributaria, promoviendo la informalidad empresarial y el comercio ambulatorio; así mismo, en el sistema financiero existe más limitación crediticia para una microempresa que para una pequeña empresa, es por ello que las instituciones financieras les otorgan préstamos a la mayoría de microempresarios como persona natural (sin negocio), sabiendo que el dinero que prestan está destinado para un fin empresarial (como una manera de darles la facilidad y obtención del préstamos).
<b>Chávez (2018)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros a corto plazo, para invertirlo en activos fijos.
<b>Lara &amp; Sandoval (2018)</b>	Describen que, Los microempresarios solicitaron créditos de terceros, a través de entidades no bancarias, para invertirlo en su capital de trabajo (mercaderías); cabe mencionar que, no acudieron a solicitar créditos a entidades bancarias debido a que estas entidades les piden requisitos muy complicados de reunir.



- Mamani (2018)** Afirma que, las MYPE financian su actividad con sus propios recursos.
- Benites (2017)** Describe que, la empresa Negocios Inorca E.I.R.L., obtuvieron financiamiento de terceros, para invertirlo en su capital de trabajo.
- Caballero (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo y lo invirtieron el crédito otorgado en su capital de trabajo.
- Pérez (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a largo plazo y lo invertirlo en capital de trabajo.
- Ramos (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a largo plazo y lo invertirlo en capital de trabajo.
- Reátegui & Vidales (2017)** Describen que, las MYPE son formales, obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias.
- Rojas (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, invirtiendo el crédito obtenido en activos fijos.
- Sánchez (2017)** Señala que, la falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen sus servicios. Uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.
- Cano (2016)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
- Fatama (2016)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, para invertirlo en capital de trabajo.
- Fatama, J. (2016)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo.

<b>Huamani &amp; Ramos (2016)</b>	Determinan que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE, debido a que les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.
<b>Sandoval (2016)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación de local.
<b>Cruz (2015)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias como cajas municipales, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
<b>Ore (2015)</b>	Afirma que las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros.
<b>Oviedo (2015)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento en entidades no bancarias, para invertirlo en comprar mercaderías (capital de trabajo).
<b>Sosa (2015)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
<b>Surco (2015)</b>	Afirma que, las MYPE obtuvieron financiamiento de su actividad con fondos propios.
<b>Zapata (2015)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en infraestructura.
<b>Alvarado (2018)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
<b>Pineda (2018)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo.
<b>Vargas (2018)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, para invertirlo en compra de mercaderías (capital de trabajo).
<b>Celmi (2017)</b>	Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias.
<b>Durand &amp; León (2016)</b>	Describen que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades bancarias, para invertirlo en capital de

trabajo, lo cual les ha generado crecimiento y estabilidad en el mercado, por ende, el de ser más competitivos (aumentando sus inventarios).

- Dionicio (2015)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertir el crédito recibido en el mejoramiento y/o ampliación de local.
- Correa (2018)** Describe que, los comerciantes del comercial abarrotes “Campos” de Tumbes, recibieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias (como cajas municipales y de ahorro y crédito), para invertirlo en capital de trabajo.
- Damian (2018)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
- Hernandez (2018)** Describe que, el gerente de la empresa “Abarrotes Richard”, obtuvo financiamiento propio (interno) y ajeno (externo), de corto plazo fundamentalmente, del sistema no bancario formal y es utilizado básicamente en capital de trabajo.
- Uribe (2018)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
- Dancourt (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
- Usquiano (2017)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo.
- Lezama (2016)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros.
- Cabrera (2015)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento a través de terceros, en el sistema bancario, para invertirlo en capital de trabajo.

---

**Fuente:** Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

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

	ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿El crédito solicitado fue propio?		X
2	¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
3	¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X
4	¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X	
5	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
6	¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X	
7	¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X	
8	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?	X	
9	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?	X	
10	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		X
11	¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?	X	
13	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
14	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
15	¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?	X	
16	¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		X
17	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
18	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
19	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
20	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X
21	¿El crédito solicitado solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X
22	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector servicios del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

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

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
Fuentes de financiamiento	Afirman que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, es de terceros (externo) ( <b>Chávez, 2018; Correa, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Lara &amp; Sandoval, 2018; Pineda, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Celmi, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Reátegui &amp; Vidales, 2017; Rojas, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Durand &amp; León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Lezama, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Cruz, 2015; Dionicio, 2015; Ore, 2015; Sosa, 2015 &amp; Zapata, 2015</b> ).	El gerente de la empresa del caso en estudio, afirma que solicitan crédito financiero de terceros (externo) ( <b>ITEM 2</b> ).	Sí coinciden

Sistema bancario	Afirman que, las empresas financian su actividad a través del sistema bancario, a pesar de la existencia de limitaciones (como ciertos requisitos a cumplir) al momento de solicitar el crédito, debido a que estas entidades les ofrecen el crédito a menor tasa de interés que las entidades no bancarias ( <b>Chávez, 2018; Damian, 2018; Pineda, 2018; Celmi, 2017; Reátegui &amp; Vidales, 2017; Rojas, 2017; Durand &amp; León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Cabrera, 2015 &amp; Sosa, 2015</b> ).	La empresa, no solicita créditos financieros del sistema bancario ( <b>ITEM 3</b> ).	No coinciden
Sistema no bancario formal	Afirman que las empresas, financian su actividad a través del sistema no bancario formal (con mayores y mejores facilidades de crédito) ( <b>Correa, 2018; Hernandez, 2018; Lara &amp; Sandoval, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Sánchez, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Lezama, 2016; Sandoval, 2016; Cruz, 2015; Dionicio, 2015; Oviedo, 2015 &amp; Zapata, 2015</b> ).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), también porque le dan mayores facilidades ( <b>ITEM 4</b> ).	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Las empresas financian su actividad a corto plazo, debido a que las entidades financieras en su mayoría aprueban ese plazo, teniendo en cuenta	La empresa del caso de estudio, financia su actividad económica con préstamos a corto plazo ( <b>ITEM 13</b> ).	Sí coinciden

de que son microempresas y por ende están expuestos a desaparecer del mercado, en cualquier momento (**Alvarado, 2018; Chávez, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Pineda, 2018; Uribe, 2018; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Rojas, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Sosa, 2015 & Zapata, 2015**).

Utilización de  
financiamiento

Las empresas utilizan su financiamiento en capital de trabajo, para la compra de sus mercaderías y la rotación de sus inventarios (**Jaramillo, 2019; Alvarado, 2018; Correa, 2018; Damian, 2018; Hernandez, 2018; Lara & Sandoval, 2018; Uribe, 2018; Vargas, 2018; Benites, 2017; Caballero, 2017; Dancourt, 2017; Pérez, 2017; Ramos, 2017; Usquiano, 2017; Cano, 2016; Durand & León, 2016; Fatama, 2016; Fatama, J., 2016; Huamani & Ramos, 2016; Sandoval, 2016; Cabrera, 2015; Cruz, 2015; Oviedo, 2015 & Sosa, 2015**).

La empresa del caso de estudio, utiliza el financiamiento recibido en capital de trabajo (**ITEM 19**).

Sí coinciden

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

## **5.2 Análisis de resultados:**

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

**Castro (2019), Jaramillo (2019), Ramos (2019), Alvarado (2018), Chávez (2018), Correa (2018), Damian (2018), Hernandez (2018), Lara & Sandoval (2018), Mamani (2018), Pineda (2018), Uribe (2018), Vargas (2018), Benites (2017), Caballero (2017), Celmi (2017), Dancourt (2017), Pérez (2017), Ramos (2017), Reátegui & Vidales (2017), Rojas (2017), Sánchez (2017), Usquiano (2017), Cano (2016), Durand & León (2016), Fatama (2016), Fatama, J. (2016), Huamani & Ramos (2016), Lezama (2016), Sandoval (2016), Cabrera (2015), Cruz (2015), Dionicio (2015), Ore (2015), Oviedo (2015), Sosa (2015), Surco (2015) & Zapata (2015),** establecen que, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, muestran tener dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, con intereses altos, a corto plazo, cantidad de documentación solicitada (como requisito previo), trabas administrativas, carencia de una información real y falta de confianza del sistema bancario, a pesar de que, es requerida para invertirlo en recursos como compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo); así mismo, cabe mencionar que la falta de apoyo de las entidades financieras, ha hecho que las MYPE terminen por optar a acudir a entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen mayores y mejores facilidades de obtención del crédito; así también, la falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento han influido negativamente en las microempresas (afectando su competitividad). Lo que concuerda con, los antecedentes internacionales de **Arias & Carrillo (2016) & Murillo (2015)**, quienes afirman que, las MYPE se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiamiento



y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas, no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector; así mismo, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. Lo que maso menos concuerda con, las bases teóricas de **Rodríguez & Rodríguez (2017)**, quienes señalan que, el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha una empresa, puede tomar diferentes alternativas para conseguir dicho objetivo, dependerá del deseo del empresario de estar endeudado, cuán solventes sean los dueños del negocio en el momento en que fue fundado, la cantidad de dinero que un negocio necesite para lanzarse o mantenerse en el mercado por sí mismo a través de una variedad de eventos.

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

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso de estudio:

#### **Respecto a las fuentes de financiamiento**

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa financia su actividad a través del crédito de terceros (**ÍTEM 2**). Estos resultados estarían indicando que la empresa en estudio, para financiar sus actividades, recurre al financiamiento, para invertirlo en su capital de trabajo (mercaderías), debido a que no cuentan con efectivo necesario y les urge surtir su establecimiento de abarrotes (con productos de primera necesidad), el cual a

consecuencia del Coronavirus (COVIC-19), ha generado que la población en general acuda a la tienda más cercana a su vivienda, con el fin de evitar el contagio del virus. Lo que concuerda con **Chávez (2018), Correa (2018), Damian (2018), Hernandez (2018), Lara & Sandoval (2018), Pineda (2018), Uribe (2018), Vargas (2018), Benites (2017), Caballero (2017), Celmi (2017), Dancourt (2017), Pérez (2017), Ramos (2017), Reátegui & Vidales (2017), Rojas (2017), Usquiano (2017) Cano (2016) Durand & León (2016), Fatama (2016), Fatama, J. (2016), Lezama (2016), Sandoval (2016), Cabrera (2015), Cruz (2015), Dionicio (2015), Ore (2015), Sosa (2015) & Zapata (2015)** quienes afirman que, las MYPE sí recurren a préstamos financieros de terceros, con la finalidad de financiar su capital de trabajo, debido a que estas en su mayoría han sido creadas para generar empleo, autoempleo, para solventar sus necesidades básica (como el de subsistir). Lo que concuerda, con los antecedentes internacionales de **Rodríguez & Marín (2017) & Arias & Carrillo (2016)** quienes afirman que, las microempresas, crean la mayor generación en la actividad económica y fuentes de empleos en el país; muchas de ellas, requieren financiamiento para solventarse. Lo que maso menos concuerda con, las bases teóricas de **Rodríguez & Rodríguez (2017)**, quienes señalan que, el financiamiento dependerá del deseo del empresario de estar endeudado, cuán solventes sean los dueños del negocio en el momento en que fue fundado, la cantidad de dinero que un negocio necesite para lanzarse o mantenerse en el mercado por sí mismo a través de una variedad de eventos.

### **Respecto al sistema bancario**

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa no solicita financiamiento en entidades bancarias (**ÍTEM 3**). Estos resultados estarían indicando que la empresa no acude a entidades bancarias para solicitar su crédito financiero, ya que, estas exigen requisitos burocráticos tediosos y complicados de cumplirlos; es por ello que, acuden a solicitar sus créditos a entidades no bancarias (quienes les ofrecen mayores facilidades de obtención del financiamiento), debido a que, el rubro en el que se desempeña el negocio, tiene la necesidad urgente de obtener el dinero en efectivo para la compra de sus mercaderías (capital de trabajo) en mayor cantidad a lo habitual, dado que existe demanda creciente de clientes, producto de la situación sanitaria que viene atravesando el país. Lo que concuerda, con **Arias & Carrillo (2016)**, quienes afirman que, las microempresas requieren financiamiento para solventarse, a pesar de ello, las entidades bancarias para otorgarles financiamiento, les obligan a cumplir con requisitos difíciles (con la finalidad de obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgarles un crédito), por lo cual la mayoría de estas empresas optan por no solicitar créditos de entidades bancarias. Lo que más o menos, concuerda con la teoría de **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)**, quien señala que, el sistema financiero bancario está constituido por el conjunto de instituciones bancarias de un país, ya sean públicas o privadas.

### **Respecto al sistema no bancario formal**

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa solicita financiamiento en entidades no bancarias formales (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.) (**ÍTEM 4**). Estos resultados estarían indicando que, la empresa para financiar su actividad recurre a entidades no bancarias, debido a que, estas entidades les proporcionan créditos con mayores facilidades (presentando su RUC como persona natural, recibo de agua y luz del negocio, para que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. envíe a su encargado de campo a verificar si efectivamente el negocio se encuentra en actividad, luego de indagar cerca del establecimiento); permitiéndoles así acceder fácilmente a la obtención de efectivo, para la compra de sus mercaderías (capital de trabajo) requeridas, más aun en este momento que, por la situación sanitaria que atraviesa el país, el rubro de abarrotes se ha convertido en el más solicitado por la población en general. Lo que concuerda, con **Correa (2018), Hernandez (2018), Lara & Sandoval (2018), Uribe (2018), Vargas (2018), Benites (2017), Caballero (2017), Dancourt (2017), Pérez (2017), Ramos (2017), Sánchez (2017), Usquiano (2017), Cano (2016), Lezama (2016), Sandoval (2016), Cruz (2015), Dionicio (2015), Oviedo (2015) & Zapata (2015)**, quienes afirman que, los microempresarios obtienen financiamiento en entidades no bancarias formales. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Conomipedia (2019)**, quien afirma que las entidades no bancarias son, los que conforman las instituciones que capta recursos del público, brindan asesoría de carácter financiero a los microempresarios que acuden a ellas, para el otorgamiento de créditos financieros.

### **Respecto el plazo del crédito solicitado**

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa obtiene su financiamiento a corto plazo (**ÍTEM 13**). Estos resultados estarían indicando que la entidad no bancaria (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), le da el crédito a la empresa del caso en estudio, a corto plazo, debido a que el rubro del negocio actualmente tiene demanda en aumento de clientes, quienes están optando por comprar sus productos de primera necesidad en las tiendas más cercana a su domicilio, con la finalidad de evitar la propagación del coronavirus COVIC19; así mismo, los créditos a corto plazo les permiten durante el año solicitar financiamiento (dos a más veces), debido a la rotación constante de inventarios. Lo que concuerda, con **Alvarado (2018), Chávez (2018), Damian (2018), Hernandez (2018), Pineda (2018), Uribe (2018), Caballero (2017), Dancourt (2017), Rojas (2017), Usquiano (2017), Cano (2016), Sandoval (2016), Cabrera (2015), Sosa (2015) & Zapata (2015)**, quienes afirman que, el crédito que obtienen las MYPE es a corto plazo, debido a que presentan alto riesgo de desaparecer del mercado. Lo que más o menos concuerda con, la teoría de **Polo (2015)** quien señala que, el financiamiento a corto son las obligaciones adquiridas a pagar de un año a menos, con diferentes tasas de interés (según el tiempo y monto solicitados); para ello, las entidades financieras ofrecen Los siguientes créditos: Crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de la cuenta por cobrar y el financiamiento por medio de los inventarios.

### **Respecto a la utilización del financiamiento**

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa obtiene financiamiento para invertirlo en capital de trabajo **(ÍTEM 19)**. Estos resultados estarían indicando que la empresa financia su actividad con la finalidad de invertirlo en capital de trabajo (como mercaderías de primera necesidad), generando la rotación de inventarios, manteniendo surtida el establecimiento para satisfacer las necesidades de los clientes de encontrar todo lo requerido, mientras dure la epidemia y eviten exponerse al contagio; por ende, aumentando la concurrencia al local, así mismo, el de empezar a contar con clientes fijos. Lo que concuerda, con **Jaramillo (2019), Alvarado (2018), Correa (2018), Damian (2018), Hernandez (2018), Lara & Sandoval (2018) Uribe (2018), Vargas (2018), Benites (2017), Caballero (2017), Dancourt (2017), Pérez (2017), Ramos (2017), Usquiano (2017), Cano (2016), Durand & León (2016), Fatama (2016), Fatama, J. (2016), Huamani & Ramos (2016), Sandoval (2016), Cabrera (2015), Cruz (2015), Oviedo (2015) & Sosa (2015)**, quienes afirman que, las MYPE acceden al financiamiento para invertirlo en capital de trabajo, debido a que estas microempresas en su mayoría se han creado para subsistir, generando autoempleo y dar empleo y siempre se ven en la necesidad de adquirir financiamiento de acuerdo a los cambios recurrentes del momento. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Chosgo (2017)**, quien señala que, el capital de trabajo es el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, para que las empresas se mantengan en actividad y no desaparecer del mercado.

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

Los resultados de la revisión bibliográfica a nivel Perú (objetivo específico 1) y de la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2), sí coinciden en afirmar que, las empresas financian su actividad a través del crédito de terceros, en entidades no bancarias, a largo plazo, para invertirlo en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que tanto las empresas a nivel nacional como el caso en estudio obtienen financiamiento a través de terceros en entidades no bancarias, a corto plazo, invirtiéndolo dicho financiamiento obtenido en capital de trabajo; cabe mencionar que, las empresas del rubro compra y venta de abarrotes, tienen la necesidad de obtener financiamiento lo más pronto posible para la compra de sus mercaderías, variedad en sus productos, para que quienes acudan a sus establecimientos encuentren todo lo que requieran en un solo lugar y así eviten el contagio del coronavirus COVID-19, que ha puesto a la población en general en estado de emergencia sanitaria; así mismo, esta situación ha hecho que muchas tiendas de abarrotes requieran financiamiento a corto plazo, teniendo en cuenta que tendrán constante rotación de inventarios, efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones o pagarlas antes de cumplir los meses programados para poder adquirir otro crédito. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de Modigliani & Miller (1958); citado por **Charca (2015)**, quien señala que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, muestran dificultades para poder acceder al financiamiento de terceros, con intereses altos, a corto plazo, cantidad de documentación solicitada (como requisito previo), trabas administrativas, carencia de una información real y falta de confianza del sistema bancario, a pesar de que, son requeridas para invertirlo en recursos como compra de mercadería y/o materia prima (capital de trabajo). Esta desconfianza por parte de las entidades bancarias hacia las microempresas ha generado que ellas terminen por acudir a las entidades no bancarias que les dan mayores facilidades, a altas tasas de interés, a corto plazo, considerando que es lo mejor, a falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento que influyen negativamente afectando su competitividad.

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

La gerente del establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, afirma que la empresa financia su actividad económica a través del crédito de terceros, en entidades no bancarias, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que la empresa del caso en estudio, financia su actividad por terceros en la entidad no bancaria formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.) a corto plazo a través del crédito financiero; con la finalidad de mantener surtido su negocio, para contar con concurrencia de clientes en su local y tener clientes fijos, quienes por la situación sanitaria que atraviesa el país optan por comprar productos de primera necesidad de la tienda más cercado a su domicilio.



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

Según los autores nacionales estudiados y el establecimiento de abarrotes “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Chimbote, coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través del crédito de terceros, en entidades no bancarias formales, a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que tanto las empresas a nivel nacional como el caso en estudio, solicitaron financiamiento a través de terceros urgentemente para la compra de sus mercaderías y surtir su negocio, en donde los clientes acudan a su local y encuentren todo lo que requieran de productos de primera necesidad (en un solo lugar), evitando el contagio del coronavirus COVIC19, que ha puesto a la población en general en estado de emergencia sanitaria.

### **6.4 Respecto al objetivo general:**

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se da a través del financiamiento de terceros, en entidades no bancarias formales y en entidades bancarias, a corto plazo, siendo aprobados los créditos financieros para ser invertidos en capital de trabajo. Así mismo, el establecimiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, financia su actividad a través de crédito de terceros, en la entidad no bancaria formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo. Esto estaría indicando que la MYPE en estudio, no acuden a entidades bancarias por que dan financiamiento a corto plazo, con trámites burocráticos que les impiden acceder a ellas; así mismo, tienen la necesidad de adquirir financiamiento en el corto plazo para abastecer y surtir su negocio con productos de primera necesidad, satisfaciendo la demanda del cliente que por el estado de emergencia sanitaria optan por realizar sus compras de la tienda

más cercana a su domicilio con la finalidad de evitar el contagio del coronavirus COVID-19. Por ello se recomienda que la empresa del caso en estudio, su financiamiento obtenido lo utilice de manera adecuada para abastecer y surtir el negocio; tener clientes fijos como respaldo, que le permitan tomar decisiones financieras; cumplan puntualmente con las obligaciones adquiridas del crédito financiero para tener buen historial crediticio y en caso de tener mayor rotación en inventarios pueden optar por pagar la deuda antes del plazo establecido, con menor tasa de interés y así poder requerir otro financiamiento de monto mayor al anterior, para que la empresa crezca, se consolide y pueda convertirse en una cadena de suministros de productos de primera necesidad.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas:

- Alonso, H.; Aja, J.; Castillo, L. & Rodríguez, N. (2015). *El consentimiento informado en la actualidad, su evolución y el punto de vista del experto jurídico*. Anales de Radiología México 2015;14:172-177. México. Recuperado de: <https://www.medigraphic.com/pdfs/anaradmex/arm-2015/arm152f.pdf>
- Alvarado, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.
- Arias, J. & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las Pymes en el Ecuador*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Becerra, L. (2018). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes sector restaurantes de mariscos en el distrito La Cruz - Tumbes, 2018*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8896/FINANC>

IAMIENTO\_RENTABILIDAD\_BECERRA\_GARCIA\_LEYDI\_MELISSA.  
pdf?sequence=4

Benites, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las MYPE del rubro abarrotes del Perú: Caso Negocios Inorca Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, y propuesta de mejora año 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sullana, Perú.

Berrio, M. (2015). *Impacto del capital riesgo*. Universidad Pontificia Icai Icaide Comillas Madrid. Madrid. Recuperado de:  
<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/16327/retrieve>

Bustamante, K. (2018). *Leasing financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana S.A Chiclayo-2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Señor De Sipán. Pimentel, Perú.  
Recuperado de:  
<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chamaya%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Caballero, K. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016-2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima, Perú.

Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos*.

Cabrera, L. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de*

- Nuevo Chimbote, Periodo 2012.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Calderón, J. (2015). *Resultados de la Encuesta de Micro y Pequeña Empresa EMYPE 2015.* Recuperado de: <https://www.inei.gov.pe/buscador/?tbusqueda=mype>
- Cano, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Cajabamba, Perú.
- Caria, S. (2019). *Caracterización del perfil económico-productivo de Ecuador: Trayectorias históricas, desafíos y oportunidades para la transformación de la matriz productiva en formas social y ambientalmente sostenibles.* Friedrich Ebert Stiftung. Recuperado de: <http://library.fes.de/pdf-files/bueros/quito/15667.pdf>
- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.* (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración de Empresas) – Universidad De Piura. Lima, Perú. Recuperado de: [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP\\_AE-L\\_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial.* Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)

- Celmi, A. (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*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.
- Centro Nacional de Planeamiento Estratégico – CEPLAN (2019). *Análisis de los cambios en la estructura productiva peruana*. Recuperado de: <https://www.ceplan.gob.pe/wp-content/uploads/2019/01/An%C3%A1lisis-de-los-cambios-en-la-estructura-productiva-peruana-CEPLAN.pdf>
- Chagerben, L.; Hidalgo, J. & Yagual, A. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Dom. Cien., ISSN: 2477-8818; Vol. 3, núm. 2, marzo, 2017, pp. 783-798.
- Charca, Z. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro agencias de aduana del distrito de Desaguadero provincia de Chucuito, periodo 2013-2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima – Perú.
- Chávez, L. (2018). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha, 2018*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Chosgo, A. (2017). *La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas*. (Artículo científico) - Universidad Autónoma

“Juan Misael Saracho”, Universidad y Cambio Vol. 2. Nº 2. Pág. 17 – 21.  
Tarija, Bolivia. Recuperado de: <http://www.uajms.edu.bo/revistas/wp-content/uploads/2017/09/Univ-y-Cambio-2017-art2.pdf>

Conomipedia (2019). *Institución financiera*. Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>

Correa, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Cruz, C. (2015). *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*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura, Perú.

Damian, S. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Dancourt, J. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra / venta de abarrotes Unicreto - Nuevo Chimbote, 2014*. (Tesis para optar el título

profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De  
Chimbote. Nuevo Chimbote, Perú.

De La Cruz, G. (2017). *Igualdad y equidad en educación: Retos para una América Latina en transición*. Instituto de Investigaciones sobre la Universidad y la Educación. Universidad Nacional Autónoma de México. Educación Vol. XXVI, N° 51, septiembre 2017, pp. 159-178/ISSN 1019-9403. México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/educ/v26n51/a08v26n51.pdf>

Díaz, I. (2015). *Definición de empresa*. Recuperado de: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicion-concepto.html>

Días, L. Lora, G. & Rodríguez, J. (2017). *Factoring y facturas en descuento y su aplicación como alternativas de financiamiento en la empresa Arloga S.A.C. periodo 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Tecnológica Del Perú. Lima, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz\\_Gabriela%20Lora\\_Jose%20Rodriguez\\_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional\\_Titulo%20Profesional\\_2017.pdf](http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz_Gabriela%20Lora_Jose%20Rodriguez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2017.pdf)

Dionicio, J. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Dorotea, G. & Felipe, N. (2015). *El comercio de servicios y el desarrollo: Una discusión en curso*. Artículo realizado con el financiamiento de la Cátedra



OMC Chile. Chile. Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/soec/n30/n30a11.pdf>

Durand, Z. & León, K. (2016). *“Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-Período 2015”*.

(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad

Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo”. Huaraz, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033\\_701](http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033_701)

[78817\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033_70178817_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

El Peruano (2020). *Aprueban el Reglamento Operativo del Fondo de Apoyo*

*Empresarial a la MYPE (FAE-MYPE)*. Diario Oficial del Bicentenario.

Recuperado de: [https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-operativo-del-fondo-de-apoyo-empresar-resolucion-ministerial-n-124-2020-ef15-1865136-1/)

[reglamento-operativo-del-fondo-de-apoyo-empresar-resolucion-ministerial-n-](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-operativo-del-fondo-de-apoyo-empresar-resolucion-ministerial-n-124-2020-ef15-1865136-1/)

[124-2020-ef15-1865136-1/](https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-operativo-del-fondo-de-apoyo-empresar-resolucion-ministerial-n-124-2020-ef15-1865136-1/)

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*. Recuperado

de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>

Estela, m. (2020). *Empresa*. Concepto.de. Argentina. Recuperado de:

<https://concepto.de/empresa/>

Estrategia Pyme (2019). *Marco estratégico en política de Pyme 2030*. Recuperado de:

<https://plataformapyme.es/SiteCollectionDocuments/EstrategiaPYME/Marco>

[\\_Estategico\\_Politica\\_PYME\\_2030.pdf](https://plataformapyme.es/SiteCollectionDocuments/EstrategiaPYME/Marco_Estategico_Politica_PYME_2030.pdf)

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 para optar el título profesional de

Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Iquitos, Perú.

Fatama, J. (2016). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Iquitos, Perú.

Fernández, W. (2019). *Caracterización de los impuestos que recaudan las municipalidades del Perú: Caso municipalidad distrital de Nuevo Chimbote: 2015 – 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

García, E. (2020). *Empresa y administración*. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=8cznDwAAQBAJ&pg=PR8&lpg=PR8&dq=empresa+-+concepto+-+pdf+-+2020&source=bl&ots=ig\\_6GoqABH&sig=ACfU3U3A2XGjijMMURGdiHCGGVmNLDpREg&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiFwdu6z4\\_qAhVBdt8KHQdBB-AQ6AEwBnoECAkQAQ#v=onepage&q=empresa%20-%20concepto%20-%20pdf%20-%202020&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=8cznDwAAQBAJ&pg=PR8&lpg=PR8&dq=empresa+-+concepto+-+pdf+-+2020&source=bl&ots=ig_6GoqABH&sig=ACfU3U3A2XGjijMMURGdiHCGGVmNLDpREg&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiFwdu6z4_qAhVBdt8KHQdBB-AQ6AEwBnoECAkQAQ#v=onepage&q=empresa%20-%20concepto%20-%20pdf%20-%202020&f=false)

Gestión (2020). *Economía: Ejecutivo alista plan de compras a micro y pequeñas empresas por S/ 700 millones*. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/ejecutivo-alista-plan-de-compras-a-micro-y-pequenas-empresas-por-s-700-millones-noticia/?ref=gesr>

Gil, E. & Guerrero, M. (2017). *“Propuesta de mejora en el tratamiento de los intereses con aplicación de la nic 23, costos por préstamos para incrementar la utilidad*

*meta de Corporación Infinity S.A.C, Lima, 2016*". (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Privada Del Norte. Lima, Perú.

Recuperado de:

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rivera%20Edson->

[Guerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rivera%20Edson-Guerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gómez, Q. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

*empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Exportadores e*

*Importadores S.A.C de Chimbote, 2012.* Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3837>

Hernandez, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

*empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Abarrotes Richard"*

*de Imperial - Cañete, 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador

Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES\\_](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES_)

[FINANCIAMIENTO\\_HERNANDEZ\\_DE\\_LA\\_CRUZ\\_MEILYN\\_JULIANA](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES_FINANCIAMIENTO_HERNANDEZ_DE_LA_CRUZ_MEILYN_JULIANA)

[.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES_FINANCIAMIENTO_HERNANDEZ_DE_LA_CRUZ_MEILYN_JULIANA.pdf?sequence=4)

Huamani, M. & Ramos, P. (2016). *"Influencia de las fuentes de financiamiento en el*

*desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015"*.

(Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración) –

Universidad Nacional De San Agustín. Arequipa, Perú. Recuperado de:

<http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?>

[sequence=1&isAllowed=y](http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Jaramillo, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercial rubro venta de abarrotes en la provincia de Huancabamba en el año 2018*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura, Perú.
- Kierszenowicz (2016). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-decapacitacion/>
- Kulfas, M. (2015). *Financiamiento para el desarrollo*. Recuperado de: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44359/1/S1801139\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44359/1/S1801139_es.pdf)
- La Cámara de Comercio (2018). *Sector comercio sigue en constante expansión. Informe Económico*. Recuperado de: [https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/r842\\_1/informe%20economico.pdf](https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/r842_1/informe%20economico.pdf)
- Lara, M. & Sandoval, W. (2018). “*Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MYPES del distrito de Pacasmayo, 2018*”. (Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración) – Universidad César Vallejo. Chepén, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/34216/Lara\\_FMA-Sandoval\\_TWL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/34216/Lara_FMA-Sandoval_TWL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú: Experiencia de la Banca de Desarrollo*. Naciones Unidas – Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado de: [https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion\\_financiera](https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera)

\_de\_las\_micro\_pequeñas\_y\_medianas\_empresas\_en\_el\_peru\_watermark\_0.pdf

León, E. & Saavedra, M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México*. México. Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>

Lezama, C. (2016). *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*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles De Chimbo6te. Chimbote, Perú.

Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>

Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: Necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Editorial. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/amp/v35n2/a01v35n2.pdf>

Málaga, M. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, 2011-2014*. (Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas) – Universidad De San Martín de Porres. Lima Perú. Recuperado de: [http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1836/malaga\\_smc.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1836/malaga_smc.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mamani (2018). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

*rentabilidad de las Mypes del sector comercial - rubro abarrotes del distrito de Huancané – 2018*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica los Ángeles De Chimboóte. Juliaca, Perú.

Moneda (2019). *La política monetaria del BCRP y la tasa de interés de la FED*. Banco Central de Reserva del Perú. Artículo. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-177/moneda-177.pdf>

Montañez, A. (2016). *Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad De San Martín de Porres. Lima Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez\\_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Morales, A. (2019). *Tips de técnicas y procedimientos de inventario en un negocio de abarrotes*. Recuperado de: <https://www.eumed.net/actas/19/desarrollo-empresarial/27-tips-de-tecnicas-y-procedimientos-de-inventario-en-un-negocio-de-abarrotes.pdf>

Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. (Tesis para optar el grado de Licenciada en Banca y finanzas) – Universidad Nacional Autónoma De Honduras. Tegucigalpa, Honduras. Recuperado de: <https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervisión--apoyo-y-los-p...>

- Naciones Unidas Sobre Comercio y Desarrollo – UNCTAD (2019). *Informe sobre el comercio y el desarrollo 2019*. Recuperado de: [https://unctad.org/es/PublicationsLibrary/tdr2019overview\\_es.pdf](https://unctad.org/es/PublicationsLibrary/tdr2019overview_es.pdf)
- OCDE (2018). *Financiamiento de Pymes y emprendedores 2018; un mercado de la OCDE*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. (Tesis para optar el grado de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz – Perú.
- Ore, L. (2015). *La caracterización del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de la MYPE comercial en el rubro de abarrotes en la ciudad de San Vicente de Cañete 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Cañete, Perú.
- Oviedo, M. (2015). “*Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la ciudad de Sullana-Piura-Perú 2014*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sullana, Perú.
- Peñaranda, C. (2019). *Mypes con poco acceso al financiamiento. La Cámara; Informe Económico*. Recuperado de: <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

- Pérez, V. (2017). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Pineda, G. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.
- Polo, T. (2015). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*. Recuperado de: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>
- Ramos, A. (2019). “*Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Nacional de Piura. Piura, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1720/CCF-RAM-MAC-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos, L. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPEs del sector comercio – abarrotes del mercado Cerro Colorado del distrito de Juliaca – 2015*. (Tesis para optar el grado académico de Maestro de Contabilidad y Finanzas) – Universidad Andina-Néstor Cáceres Velásquez. Juliaca, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036\\_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=3&isAllowed=y)



- Reátegui, R. & Vidales, M. (2017). “*Caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Belén, 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Científica Del Perú. Iquitos, Perú.
- Rodríguez, S. & Marín, L. (2017). *Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador*. Artículo científico – Universidad Técnica De Machala. Pinar del Rio, Cuba.
- Rodríguez, J. & Rodríguez, L. (2017). *El sistema bancario - financiero y su importancia en el desarrollo de los países: Un análisis comparativo entre Colombia, Estados UNIDOS y Chile*. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/publication/317640640\\_EL\\_SISTEMA\\_BANCARIO-FINANCIERO\\_Y\\_SU\\_IMPORTANCIA\\_EN\\_EL\\_DESARROLLO\\_DE\\_LOS\\_PAISES\\_UN\\_ANALISIS\\_COMPARATIVO\\_ENTRE\\_COLOMBIA\\_ESTADOS\\_UNIDOS\\_Y\\_CHILE](https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO-FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_LOS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE)
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina*. Recuperado de: <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rojas, R. (2017). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Yarinacocha 2017*”. (Tesis para optar el título

profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De  
Chimbote. Pucallpa, Perú.

Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de:  
[https://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO)

Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte*. (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad San Andrés. Lima – Perú.

Sandoval, E. (2016). “*Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.

Sosa, F. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima, Perú.

Surco, I. (2015). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero - Provincia de Carabaya, periodo 2013-2014*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Juliaca, Perú.

Uribe, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes de la*

*provincia de Huaral periodo 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Usquiano, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de abarrotes - Tayabamba – La Libertad, 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2668/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_USQUIANO\\_PAREDES\\_YERALSITO\\_HADLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2668/FINANCIAMIENTO_MYPE_USQUIANO_PAREDES_YERALSITO_HADLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vargas, L. (2018). *Programa de contabilidad caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado Central de Nicrupampa - Distrito de Independencia, 2016.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4903/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_VARGAS\\_VALENTIN\\_LISBETH\\_MIRIAM.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4903/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VARGAS_VALENTIN_LISBETH_MIRIAM.pdf?sequence=4)

Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de Tesis.* ULADECH.

Zapata, C. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, año 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sullana, Perú.

## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.	1) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2020.  2) Describir las características del financiamiento de abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.  3) Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y abarrotes “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.	No aplicó.

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Vásquez Pacheco (2019).**

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas - (Norma APA).

## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO  
 Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ LUGAR DE \_\_\_\_\_  
 EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO  
 EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE  
 PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO  
 OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA  
 QUE OTORGA EL  
 NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ NOMBRE DEL ASESOR:  
 \_\_\_\_\_  
 APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA  
 OBRA: \_\_\_\_\_

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

**7.2.3 Anexo 03:** Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CUESTIONARIO**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la institución para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de abarroses “Encomendería Cristal” de Chimbote, 2020.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

ÍTEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿El crédito solicitado fue propio?		
2	¿El crédito solicitado fue de terceros?		
3	¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		
4	¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		
5	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		

6	¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?		
7	¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?		
8	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?		
9	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?		
10	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		
11	¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?		
13	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		
14	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
15	¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
16	¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		
17	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?		
18	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		
19	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		
20	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		
21	¿El crédito solicitado solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		
22	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		

**Fuente:** Elaboración propia, en base a la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.