



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO
DEL PERÚ: CASO EMPRESA “RIO SANTA EDITORES”,
CHIMBOTE-2019.

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

AUTOR

GUERRERO UMPIRE, DAVID PATRICIO

ORCID: 0000-0003-3813-7080

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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 EMPRESA “RIO SANTA EDITORES”,
CHIMBOTE-2019.

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

AUTOR

GUERRERO UMPIRE, DAVID PATRICIO

ORCID: 0000-0003-3813-7080

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

Guerrero Umpire, David Patricio

ORCID: 0000-0003-3813-7080

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

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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 Noemi

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. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

ASESOR

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la fuerza necesaria y brindarme la sabiduría suficiente para poder culminar de manera satisfactoria mi trabajo de investigación.

A mis padres y hermanas por el apoyo incondicional que me brindaron y que pusieron su confianza y esfuerzo para cumplir con mis objetivos planeados.

Al asesor, Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel por la Comprensión y el tiempo que me brindo para poder Culminar mi Tesis.

DEDICATORIA

Con mucho cariño, a mis hijos David Matthew, Anghelina y Micaela por ser mi inspiración y luchar por un mejor futuro para ellos.

A mi familia y en especial a Liseth por el apoyo incondicional y que siempre me brindo su comprensión para poder cumplir con este proyecto.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Rio Santa editores” de Chimbote, 2019. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario pertinente de 19 preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: En base a los autores de los antecedentes, las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú son: El financiamiento es propio (interno) y de terceros (externo), siendo principalmente del sistema bancario, siendo la solicitud a corto plazo, la cual fue utilizada para capital trabajo. Respecto al objetivo específico 2: En la empresa del Caso: Rio Santa Editores las principales características del financiamiento son: el financiamiento se da mediante terceros, por lo general se hacen a corto plazo, acudiendo al sistema bancario formal, siendo utilizado para capital de trabajo en este caso para la compra de mercancía. Conclusión: Las MYPES en general y la empresa Rio Santa Editores coinciden en las características siguientes características de financiamiento: Se financian mediante el crédito Interno y externo, siendo del sistema bancario, que principalmente es a corto plazo y que es utilizado en capital de trabajo.

Palabras Clave: financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the Peruvian commerce sector: case of the company "Rio Santa Editores" of Chimbote, 2019. The research was descriptive, bibliographic, documentary and case study. For the collection of information, the following instruments were used: bibliographic records, a pertinent questionnaire of 19 closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation. Obtaining the following results: Regarding the specific objective 1: Based on the authors of the background, the main characteristics of the financing of the MYPES of the Peruvian commerce sector are: The financing is own (internal) and third (external), being mainly of the banking system, being the request in the short term, which was used for working capital. Regarding specific objective 2: In the case company: Rio Santa Editores the main characteristics of financing are: financing is provided through third parties, usually in the short term, using the formal banking system, being used for working capital in this case for the purchase of merchandise. Conclusion: The MSPES in general and the company Rio Santa Editores agree on the following characteristics of financing: They are financed through internal and external credit, being the banking system, which is mainly short-term and is used in working capital.

Keywords: financing, micro and small enterprises, commerce sector

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1 Internacionales	5
2.1.2 Nacionales.....	6
2.1.3 Locales	8
2.2 Bases teóricas.....	9
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	9
2.2.2 Tipos de Financiamiento.....	11
2.2.3 Teorías de las Mypes	17
2.2.4 Teoría del sector económico – productivo	24
2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio.....	25
2.3 Marco conceptual.....	26
2.3.1 Definiciones de financiamiento	26
2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas	27
2.3.3. Definiciones de las empresas del sector comercio.....	28

III. HIPÓTESIS	29
IV. METODOLOGÍA.....	30
4.1 Diseño de investigación	30
4.2 Población y muestra	30
4.3 Definición y operacionalización de las variables	31
4.4 Técnicas e instrumentos	37
4.5 Plan de análisis.....	37
4.6 Matriz de consistencia.....	38
4.7 Principios éticos.....	38
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	39
5.1 Resultados.....	39
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1	39
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	41
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	43
5.2 Análisis de resultados	44
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1	44
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	45
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	45
VI. CONCLUSIONES	48
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	48
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	48
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	48
6.4 Respecto al objetivo general	49
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	50
7.1 Referencia bibliográfica.....	50
7.2 Anexos	56
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	56
7.2.2 Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas.....	57

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario58

ÍNDICE DE CUADROS

Nº DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
Cuadro n 01	del Objetivo específico 1.....	39
Cuadro n 02	del Objetivo específico 2.....	41
Cuadro n 03	del Objetivo específico 2.....	43

I. Introducción

En el caso de España en lo relativo al destino de la financiación, sigue siendo el circulante la mayor necesidad de las micro y pequeñas empresas, aumentando la inversión destinada a inmuebles y disminuyendo la inversión en equipo productivo, del mismo modo entre los principales productos financieros los bancos siguen representando una de las herramientas más requeridas, no obstante, son muchas las MYPES que ven frenado su solicitud de financiación por la falta de las garantías y avales necesarios requeridos por las entidades bancarias. (Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca, 2017)

De la manera similar en Colombia el bajo acceso al financiamiento de la micro y pequeñas empresas es preocupante, en efecto, más de cuatro quintas partes de los empresarios encuestados indicaron no haber solicitado, del mismo modo esta situación aún fue más crítica en los empresarios informales, donde en promedio el 88% de los encuestados no accedió al crédito, y las principales razones por la que los microempresarios no solicitan crédito estuvieron relacionadas con que nunca han recibido una oferta de crédito (45% en promedio), no lo necesita (30%) y hay exceso de trámites (24%). Aspectos que señalan una aparente falla de mercado, puesto que las ofertas de créditos no están llegando o demandan demasiados trámites, por lo tanto, esto representa un desafío teniendo en cuenta que diversos estudios han hecho énfasis en la relación positiva que existe entre el acceso al crédito y el desarrollo y la transformación productiva de las firmas. (Londoño, 2018)

De manera similar en Argentina el 78% de las micro y pequeñas empresas se encuentran preocupadas por la inflación y el 76% por el financiamiento, lejos del 62% y el 30% manifestado el año anterior, del mismo modo los problemas para acceder a la financiación bancaria y otros servicios financieros, el 82% señaló las altas tasas de interés, 21% mencionó la complejidad de los trámites, 15% el desinterés de los financiadores bancarios en el proyecto, 12,5% las garantías, mientras que la información contable incompleta por parte de su empresa y la falta de atención personalizada comparten un 3% cada una. Un 8% optó por otros motivos. (Boruchowicz, 2019)

Así mismo Uno de los primeros problemas a los que se ven enfrentadas las micro y pequeñas empresas de Chile es al acceso a financiamiento cuando requieren un aumento de capital. Esto porque en general la banca prefiere invertir en empresas más grandes que presentan un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos, se puede decir que la baja participación de las Pymes en el crédito del sector privado o el acceso a éste en condiciones adecuadas, es una problemática que afecta en mayor o menor medida a todas las economías en el mundo, sean desarrolladas o no. Se ha constatado que mientras más pequeñas son las empresas, más difícil se hace el acceso al financiamiento. (Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (SELA), 2016)

Así también las micro y pequeñas empresas del Perú enfrentan grandes desafíos, quieren competir y son conscientes que deben producir con calidad, en este sentido las MYPES de ahora tienen ahora muy claros sus objetivos y la forma de conseguirlos. Se plantean estrategias de producción, de comercio, de administración y de inversión tecnológica y se preocupan por encontrar el soporte a una estabilidad financiera a corto y mediano plazo, por lo tanto, aunque sean de gran valor Pymes en la generación de empleo y producción del país, la mayoría de ellas no tienen acceso a las herramientas que emplean las grandes empresas en sus procesos de expansión. (Cámara de Comercio de Lima, 2018)

En Áncash la crisis económica está teniendo una importante repercusión en el tejido empresarial, de tal forma que cada vez son menos el número de nuevas empresas que se constituyen, y más aquellas, que ya encontrándose operativas en el mercado, se ven abocadas al cierre, y a su disolución. Las empresas que se han visto afectadas en mayor medida son la de menor dimensión, quienes ven peligrar su viabilidad futura, debido a la falta de liquidez y acceso al crédito, como consecuencia de las malas prácticas del sector financiero nacional.

Del mismo modo en el caso de la empresa “Río Santa Editores”, tienen problemas en el acceso al crédito, en primer lugar las MYPES son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones, por lo tanto esto hace que automáticamente se reduzcan las posibilidades que un banco se

interese siquiera por adelantar este proceso de selección con solicitudes de montos pequeño que son los que las pymes solicitan. Por lo tanto, se presenta el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa editores” de Chimbote, 2019?

Para dar respuesta al enunciado se planteó el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa editores” de Chimbote, 2019.

Y para conseguir el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa ““Rio Santa editores” de Chimbote, 2019.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa editores” de Chimbote, 2019.

La investigación se justifica porque permite conocer a nivel descriptivo las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Rio Santa editores” de Chimbote, 2019.

Asimismo, se justifica por que proporcionara información válida para las autoridades políticas, la sociedad civil y los empresarios de Chimbote y región Ancash, para que tomen decisiones con respecto al financiamiento en las MYPES

Y por último para que sirva como base para futuras investigaciones y como apoyo para los estudiantes de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – ULADECH, sobre el financiamiento en las MYPES en estudio.

En el estudio se aplicó la siguiente metodología; fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario pertinente de 19 preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

Del mismo modo la investigación aportó los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: En base a los autores de los antecedentes, las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú son: El financiamiento es propio (interno) y de terceros (externo), siendo principalmente del sistema bancario, siendo la solicitud a corto plazo, la cual fue utilizada para capital trabajo. Respecto al objetivo específico 2: En la empresa del Caso: Rio Santa Editores las principales características del financiamiento son: el financiamiento se da mediante terceros, por lo general se hacen a corto plazo, acudiendo al sistema bancario formal, siendo utilizado para capital de trabajo en este caso para la compra de mercancía. Conclusión: Las MYPES en general y la empresa Rio Santa Editores coinciden en las características siguientes características de financiamiento: Se financian mediante el crédito Interno y externo, siendo del sistema bancario, que principalmente es a corto plazo y que es utilizado en capital de trabajo.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

Ixchop (2014) en su estudio: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala. Esta investigación tiene como objetivo identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Se utilizó el método descriptivo de investigación cuyos instrumentos fueron boletas de opinión dirigidas a empresarios y representantes de entidades financieras que operan en esta ciudad. Del mismo modo el estudio demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones 7 financieras es de un 20 al 30% anual, sin embargo, el empresario estaría dispuesto a pagar entre 10% y 12% anual. Conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos. Asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

Velecela (2016) en su trabajo de investigación: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”. Universidad de Cuenca, Ecuador, con la finalidad de identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas. El trabajo fue documental, descriptivo, se tomó una población de 97.963 empresas, obteniéndose los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, se concluye que las

auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia.

Murillo (2015) en su estudio “El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES”, del país de 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, llego a las siguientes conclusiones: El Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero 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. Las MIPYMES 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. Se puede afirmar que la baja demanda de crédito bancario por parte de las MIPYMES no radica en un problema de necesidad de financiamiento por parte de este sector empresarial, sino que son las condiciones de la oferta de crédito y las características empresariales internas las que hacen que la demanda no sea efectiva.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Aguilar y Cano (2017). En su tesis “*Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo*”. Objetivo general: Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. El nivel de investigación es el descriptivo, no experimental, transversal, se aplicó un cuestionario a una población de 15 mypes. Resultados: el 92 % de las empresas encuestadas afirma que no poseen activos fijos que tengan un valor monetario significativo. El 58 % afirma que no es accesible a obtener crédito con sus proveedores. el 84 % de las empresas encuestadas afirma que si es necesario

financiarse con prestamistas, familiares o panderos. el 76 % de las empresas encuestadas afirma que el costo de financiación de prestamistas, panderos y banquitos es mayor al del sistema financiero. Conclusiones: Se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener realizar nuevas y más eficientes operaciones, y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Pinillos (2014). En su tesis: *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de ropa de caballeros del centro comercial la bahía diego ferre- Sullana –año 2014”*. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y Pequeñas Empresas antes mencionadas. La investigación fue de tipo descriptiva y de nivel cuantitativo y se escogió una muestra de 15 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 18 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados. El 100% se iniciaron con capital propio. El 87% acceden a préstamos del sector informal. El 100% manifestaron que en los dos últimos años si han solicitado financiamiento en entidades pertenecientes al sistema financiero formal. El 73% utilizaron el financiamiento para capital de trabajo. El 100% manifestaron que el financiamiento que recibieron si les permitió adquirir activos fijos. Conclusiones: las micro pequeñas empresas utilizan en su mayoría fuentes de financiamiento formal, brindándole la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico a la empresa.

Casimiro (2015) en su tesis *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarmey, 2015*. tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Huarmey, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas, obteniéndose los siguientes resultados: El 80% (16) de las MYPE encuestadas dijo

Forma de financiamiento que el financiamiento que obtuvieron fue de 10 terceros. Así mismo, el 56% (9) ha obtenido el crédito de entidades bancarias. El 44% (7) solicitó a Mi Banco. El 69% (11) manifestó que el préstamo solicitado fue a corto plazo. El 44% (7) recibió el crédito a una tasa de 3.05%. El 63% (10) manifestó que sus créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo. Conclusión: las microempresas necesitan de financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo.

2.1.3 Antecedentes locales

Namuche (2018) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agrovét Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018*. Tuvo como objetivo general: Describir y determinar las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 8 preguntas cerradas; encontramos los siguientes resultados: estas empresas acuden mayormente a entidades no financieras porque estas les otorgan el crédito solicitado en menos tiempo y con menos garantía, pero en cambio los intereses son altos y el cobro es en corto plazo. La empresa en estudio “Agrovét Andina E.I.R.L.” utilizó dos tipos de financiamiento propio y de terceros (financieras) siendo la segunda en corto plazo (2 años). Para finalizar, se concluyó que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio fue propio y de terceros (financieras), también que este financiamiento fue de corto plazo y que la mayoría de empresas la utilizó como capital de trabajo.

Urteaga (2017) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Reyes” - Chimbote, 2017*. Tuvo como objetivo general: tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, 2017. La

investigación fue bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se empleó las fichas bibliográficas, así mismo, se aplicó una encuesta de 13 preguntas cerradas a la empresa en estudio, con respecto a los resultados obtenidos fueron: existen financiamientos en el sistema bancario formal e informal. Así mismo, el siguiente resultado fue sobre las características del financiamiento de la empresa “Ferretería Reyes” de Chimbote, quien utiliza el financiamiento externo acudiendo al sistema no bancario, por razones de facilidades en su solicitud y realizando la comparación del objetivo 1 y 2, se aprecia que, el financiamiento a corto plazo es el más recurrido. Por último, se recomendó a la empresa “Ferretería Reyes” solicitar siempre lo necesario para su capital de trabajo, evitando así, incumplir con la obligación en caso hubiera algunos imprevistos en la actividad empresarial.

Arrascue (2016) en su tesis *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferreteria Kevin E.I.R.L De Nuevo Chimbote, 2016*. Tuvo como objetivo general: Describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Ferreteria Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Los resultados fueron que: Se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias. Del mismo modo tantas las empresas a nivel nacional como en nuestro caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, por ende, las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Financiamiento

La financiación se ocupa de la búsqueda de capital a través de los diferentes mecanismos de obtención de recursos financieros y de la especificación de los

diferentes flujos de origen y uso de fondos para el periodo de tiempo estipulado, al respecto Ccaccya (2015) explica que se entiende por financiamiento “aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero”. (p. 1)

Por su parte Talavera (2019) define al financiamiento como “la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano, o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, social, privada o mixta (p. 207)

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

2.2.1.1 Razones para buscar financiamiento

Es necesario reconocer las razones por el cual una empresa accede a solicitar el financiamiento, claro está para eso hay que tomar buenas decisiones, al respecto Berenstein (2019):

Una empresa para poder realizar normalmente sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. Cualquiera que sea el caso, los medios por los cuales las personas físicas o morales obtienen recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se le conoce como fuentes de financiamientos. (p. 34)

Podemos decir que el mejor momento para buscar un financiamiento es cuando veamos una clara oportunidad de negocio o cuando notemos que existe posibilidad de que este crezca y mejore. Cuando indicadores de nuestro negocio nos hagan pensar que nuestro producto o servicio está en boga, es el mejor momento de solicitar un financiamiento.

2.2.1.2 Análisis del financiamiento

Antes de concluir si se debe o no solicitar un financiamiento y el monto de éste, es conveniente pensar en las siguientes interrogantes, a si lo refiere Berenstein (2019):

¿Cuál es nuestro negocio actual o proyectado? ¿Qué cantidad necesito para ponerlo en marcha? ¿Cuánto tiempo pasará para que empiece a generar ganancias? ¿En cuánto tiempo podría pagar el financiamiento? En todos los casos, tanto si se decide recurrir a un financiamiento, como si se opta por esperar un momento más adecuado, es importante tener un conocimiento amplio sobre las opciones disponibles en el mercado, sus riesgos y condiciones. (p. 157)

2.2.2. Tipos de financiamiento

2.2.2.1 Financiamiento a largo plazo

Por otro lado, existe el financiamiento a largo plazo en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido, al respecto López (2018) indican que “el financiamiento a largo plazo son todas las obligaciones contraídas por la empresa y que vencen en periodos mayores de un año, algunos ejemplos son las ampliaciones de capital, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones”. (p. 112)

Del mismo modo existen muchos tipos de financiamientos a largo plazo, en este sentido Talavera (2016) menciona los siguientes:

La deuda, emisión de acciones comunes, acciones preferentes, arrendamientos, dividendos reinvertidos, entre otros. A través de estos, las organizaciones podrán continuar sus actividades por esta vía, enfrentando el reto para lograr altos niveles de producción, ya que los avances tecnológicos, sociales y la competencia, le plantean nuevos requerimientos para enfrentar las grandes necesidades y exigencias de su entorno. (p. 77)

También es relevante que las empresas sean muy cuidadosas en mantener una deuda a largo plazo en los mismos términos de la recuperación de la inversión relacionada porque de lo contrario, la administración estaría tomando recursos de otras operaciones para subsidiar los pagos a un proyecto que no beneficia a dichas operaciones. Lo peor que le puede pasar a una empresa es estar pagando financiamientos de los cuales el objetivo de estos se perdió en la memoria, en ese momento se pierde el control de las finanzas del negocio.

2.2.2.2 Principales características del financiamiento a largo plazo

Se entiende por fuente de financiamiento a toda persona o entidad ajena a la empresa que proveen sus recursos desde el exterior hacia la empresa; o a la manera de como una empresa puede obtener fondos o recursos financieros del exterior hacia la empresa para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, por ello las principales características de financiamiento a largo plazo los menciona Berenstein (2019):

La deuda representa una participación en la propiedad la empresa por lo general los acreedores no tienen poder de voto El pago de los intereses sobre la deuda que efectúa la empresa se considera un costo operativo La deuda pendiente de liquidar es un pasivo de la empresa si no se paga

los acreedores pueden reclamar legalmente los activos de la empresa. (p. 158)

2.2.2.3 Clases de financiamiento a largo plazo

De acuerdo con Arostegui (2013) menciona que existen los siguientes tipos de financiamiento a largo plazo:

Capital Social. Este tipo de financiamiento generalmente no es tenido en cuenta por las pequeñas y medianas empresas debido a ampliar su capital a otros miembros de la familia o a personas desconocidas para poder financiarse, hace pensar a los propietarios que se puede perder control sobre las decisiones de la empresa.

Créditos a Largo Plazo. Los créditos a largo plazo son universalmente contratos mediante el cual una entidad financiera provee de determinado fondo o capital que será cancelado en un periodo mayor a un año. Generalmente, este tipo de financiamiento tiene como fin invertir en bienes para aumentar las ganancias. Existen diversos métodos por los cuales contraer créditos para financiarse que serán desarrollados en los capítulos escritos más adelante.

Compras a Plazo. El financiamiento por medio de compras a largo plazo es poco común en la actualidad. Pero este tipo de financiamiento se basa en la adquisición de un bien que será saldado en un plazo mayor a un año. Los saldos de los pagos son mensuales y pueden o no poseer un costo implícito. Un ejemplo de una compra a plazo es el contrato de Leasing, mediante el cual una empresa (Dador) compra un bien determinado, y se lo entrega a otra (Tomador) para que lo utilice. (p. 5)

Del mismo modo Martínez (2014) menciona que la hipoteca es un tipo de financiamiento a largo plazo, en este sentido:

La hipoteca es el préstamo a largo plazo por excelencia formalizándose habitualmente en una horquilla que puede ir desde los 20 a los 25 años,

la diferencia con otros préstamos a largo plazo es que la vivienda adquirida queda en garantía del pago de la deuda, mientras que otros préstamos a largo plazo no tienen una garantía asociada. (párr. 14)

En el caso de los préstamos a largo plazo, pueden usarse para financiar la compra de activos, siendo el más habitual entre los particulares la adquisición de un vehículo, pero en el caso de las empresas su uso también puede ser para financiar las operaciones de explotación, en cuyo caso, su uso es de vital importancia para asegurar la normalidad en la operativa de la empresa. La devolución de los préstamos a largo plazo se realiza en función de las cuotas pactadas, según el interés y plazo acordado.

2.2.2.4 Ventajas del afincamiento a largo plazo

En relación a lo anterior cabe decir que el financiamiento a largo plazo trae una serie de ventajas, muy importantes, así lo refiere Lacave (2019)

Los contratos pueden ser modificados o renegociados.

Permite programar mejor el flujo de efectivo

Mayor flexibilidad en la elaboración de contratos, para adaptarlos a las necesidades del prestatario. Posibilidad de años muertos o años de gracia lo cual constituye una ventaja para el beneficiario del préstamo pueda recibir ganancias. (p. 89)

Es necesario decir que el financiamiento a largo plazo es importante dado que, al ofrecer la opción de devolverlo en un largo periodo de tiempo, permite elegir el número de cuotas con las que nos vamos a sentir más cómodos pagando, del mismo modo los préstamos a largo plazo se adaptan mejor a la capacidad de solvencia de cada usuario, así también en muchos casos, los contratos de los préstamos a largo plazo pueden ser modificados o renegociados.

2.2.2.2 Financiamiento a corto plazo

Por otra parte, existe el financiamiento a corto plazo, este es el crédito que se define como cualquier pasivo que originalmente se haya programado para liquidarse al término de un año, al respecto Rodríguez (2014) menciona que el financiamiento a corto plazo es el “financiamiento se necesita básicamente para capital de trabajo. Las fuentes de las cuales se puede obtener son a través de créditos de proveedores, préstamos bancarios o compraventa de documentos comerciales”. (p. 1)

2.2.2.2.1. Características del financiamiento a corto plazo

En primer lugar, una principal característica favorable es la Rapidez, en este sentido Vásquez (2019) menciona que un préstamo a corto plazo “se obtiene mucho más pronto que el crédito a largo plazo. Los prestamistas insistirán en un análisis más meticuloso antes de otorgar un crédito a largo plazo, además de que el contrato contendrá más detalles porque muchas cosas pueden suceder en la vida de un préstamo de 10 a 20 años”. (p. 67)

Del mismo modo Vásquez (2019) menciona que el financiamiento corto plazo es Flexible, es decir si una empresa necesita fondos, cíclica o estacional, no querrá endeudarse a largo plazo por tres motivos:

- a) Los costos de flotación son mayores que el crédito a corto plazo.
- b) Aunque puede liquidarse antes a condición que el contrato contenga una cláusula de pago adelantado.
- c) Las penalidades pueden ser costosas, por lo tanto, una compañía debería optar por la deuda a corto plazo, si cree que su necesidad de fondo disminuirá en el futuro cercano. Los contratos de financiamiento a largo plazo siempre contienen cláusulas que limitan las acciones futuras del solicitante, mientras que los contratos de financiamiento a corto plazo suelen ser menos restrictivos. (p. 66)

2.2.2.2.2 *Clases de finamiento a corto plazo*

a) Crédito de proveedores

De acuerdo con Rodríguez (2014) manifiesta que las formas de este financiamiento pueden ser “en cuenta corriente (facturas), en documentos (pagarés) y en aceptaciones (letras)”. (p. 1)

Negociar créditos con proveedores representa un tipo de financiación no bancaria, la cual la organización puede negociar con sus proveedores prórroga en el plazo de sus pagos (30,60 o 90 días), se puede decir que las posibilidades de obtener financiación por estas gestiones dependerán en buena medida de la situación del mercado, y de la capacidad de gestión de la empresa ante las otras empresas que tratan con ella: los proveedores y los propios clientes

b) Créditos comerciales y de proveedores

De acuerdo con Ccaccya (2015) este financiamiento consiste en el “ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente”. (p. 2)

c) Préstamos y créditos bancarios a corto plazo

Así también Ccaccya (2015) menciona que los préstamos y créditos “consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año”. (p. 2)

d) Descuentos de efectos comerciales: letras

Del mismo modo Ccaccya (2015) menciona que este tipo de financiamiento:

Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación. (p. 2)

e) Factoring

De la misma manera Ccaccya (2015) menciona que el Factoring es:

Una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial. (p. 2)

2.2.3 Teorías de las micro y pequeñas empresas

La aparición de MSE Según **Valdi (2015)**, estas son dos formas: por un lado, aquellas que se crean como empresas, es decir, en las que se puede distinguir correctamente una organización y una estructura en la que hay una empresa de gestión (propietario de empresa) y trabajo remunerado. Por otro lado, hay quienes tienen antecedentes familiares caracterizados por una administración que solo se preocupa por su supervivencia, sin prestar demasiada atención a temas como el costo de oportunidad del capital o la inversión que permite el crecimiento, con algunas limitaciones en términos de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones afectan tanto a la productividad como a la calidad. Porque este sector de MSE apareció durante los años 80 y 90, un período de inestabilidad en el Perú. Crea con el fin de sobrevivir para muchos desempleados en este momento.

Si bien Perú es considerado uno de los países con la mayor generación de iniciativas empresariales en el mundo, también es el país líder en términos de mortalidad empresarial. Se estima que el 50% de los MYPE fallan antes del primer año. Esto se debe a un conocimiento insuficiente de las herramientas de gestión y las habilidades de gestión, y está compuesto por la alta informalidad de sus operaciones, su improvisación, baja productividad y productividad. como resultado, una baja competitividad, que afecta la rentabilidad y lleva a la quiebra (**Valdi, 2015**).

Sin embargo, las PyME peruanas se esfuerzan por mantenerse a pesar de la ausencia de apoyo estatal, sin subsidios, sin privilegios de ningún tipo, ya que tenían (y tienen) otros sectores de actividad (empresas transnacionales, sociedades y grandes empresas) que, a diferencia de las PyMEs, se ven favorecidas por una enorme capacidad de influencia y negociación política para obtener beneficios fiscales, dólares subsidiados y preferenciales, etc. (**Valdi, 2015**).

Existen versiones populares en que las pequeñas y micro empresas en Perú emplean al 75% de la población económicamente activa (PAE). Esto significa que de cada 100 peruanos que trabajan, 75 están en PyMEs y solo el 25% de los trabajadores están en otras compañías (empresas transnacionales, grandes y medianas empresas juntas) (**Valdi, 2015**).

2.2.3.1. La participación de la mujer en el negocio:

Serida Nishimura citado en **Proinversión (s/f)** manifiesta, que el Perú en la actualidad tiene mayor participación femenina en emprendimiento empresarial en el mundo. Pues en el Perú las mujeres vienen demostrando su capacidad y habilidad empresarial para tratar de mantener y sacar adelante sus familias, formano las MYPE existentes, a pesar de que ellas realizan doble esfuerzo, al continuar manteniendo su función de madres y amas de casa simultáneamente con su papel de empresarias. A pesar de que su actividad emprendedora tiene carencia de políticas y programas de fomento al emprendimiento, que se manifiesta en un Estado que juega un papel

fiscalizador –más que facilitador-de las nuevas empresas, y, sobre todo, en la falta de estabilidad de las normas.

2.2.3.2 Formalización y constitución de las MYPES:

El Estado promueve la formalización de las PYMES mediante la simplificación de los diversos procedimientos de registro, monitoreo, control y verificación posterior, promoviendo así el acceso equitativo de género para hombres y mujeres que dirigen Una PYME, eliminando todos los tediosos procedimientos. Es necesario especificar que la microempresa no necesita ser incorporada, la cual puede ser dirigida directamente por su propietario, una persona física. Sin embargo, puede adoptar voluntariamente la forma de una sociedad de responsabilidad limitada, o cualquiera de las formas de sociedad previstas por la ley. En el caso en que las PyMEs incorporadas lo hagan mediante un acto público sin requerir la presentación de las actas **(Proinversión, s / f)**.

La empresa informal no tiene su negocio debidamente establecido y no lo ha registrado como tal ante las autoridades competentes. No aparece en el mercado como una persona que actúa de manera ordenada y adecuada, que no ha registrado sus propiedades. Por tal forma de venta informal, pueden ser confiscados por la policía. El informal puede tener problemas con las ventas en forma ambulatoria, no puede acceder al crédito, las instituciones financieras no asisten. En otras palabras, ser informal en última instancia constituye una limitación para su funcionamiento económico y para su desarrollo como persona **(Proinversión, s / f)**.

Sin embargo, ser formal en Perú puede ser complicado para los Mypes porque los procedimientos son largos y costosos, lo que es un obstáculo para la formalización. Aquí es donde se necesita la intervención del estado para simplificar, reducir los costos y acelerar los procedimientos formales, ya que el estado debe garantizar que todo se formalice, lo que nos permitirá lograr

una economía más fuerte y más sostenible. Ser como países más competitivos (Proinversión, s / f).

2.2.3.2.1 Tipo de sociedades y régimen tributario:

Las MYPE pueden estar constituidas ya sea por personas naturales o jurídicas bajo cualquier forma de organización empresarial, la cual se detallará a continuación:

2.2.3.2.2 Personas naturales que ejercen una actividad empresarial:

son estas personas físicas que reciben un ingreso de tercera categoría. Al establecer una empresa como persona física, la persona asume todos los derechos y obligaciones de la empresa a título personal. Esto implica que la persona asume la responsabilidad y garantiza con todo el patrimonio personal que posee, es decir, con los bienes que están a su nombre, las deudas u obligaciones que la microempresa puede contraer. Por ejemplo, la empresa quiebra y está obligada a pagar una deuda, la persona es responsable de ello personalmente y, en caso de impago, su propiedad personal puede ser incautada (**Proinversión, s / f**).

2.2.3.2.3 Personas jurídicas: De acuerdo a la Ley General de Sociedades, reglamenta y define los tipos de sociedades permitidos en el Perú, ya sea de uso común o de menor uso (**Proinversión, s/f**).

Bajo este contexto, las MYPE en el Perú se rigen en base a la tercera categoría de acuerdo a la modalidad en el ámbito empresarial según estipulado por ley, ya que su único fin de las MYPE es la prestación de bienes y/o servicios (**Proinversión, s/f**).

2.2.3.3 Ley de Desarrollo Constitucional de las Micro y Pequeñas Empresas, la MSE:

Según **Olivares (2009)**, la ley de desarrollo constitucional de las micro y pequeñas empresas, son las unidades económicas formadas por una persona

física o jurídica, que se encuentran en cualquier forma de organización o gestión de la empresa prevista en la legislación vigente., cuyo objetivo es desarrollar actividades. Extracción, procesamiento, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.2.3.4 Características del MYPE:

Por otro lado, esta ley creada en el 2013 incorpora la inclusión de una nueva categoría empresarial que es la “mediana empresa”, que, si bien no goza de beneficios laborales, dado que con su incorporación se busca impulsar la (re)organización empresarial. En ese sentido la Ley n° 30056 (2013), en su artículo n° 5 nos menciona que las micro, medianas y pequeñas empresas deben ubicarse en algunas de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

2.2.3.4.1 Microempresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias.

2.2.3.4.2 Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.2.3.4.3 Mediana empresa: Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT. (Artículo, n°5)

En definida el tamaño de las MYPES no se definirá por el número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas. De este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada. Desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000).

2.2.3.5 Tipos de microempresas

Según Dobón (2013), las microempresas generalmente son propiedad y están administradas por los propios empresarios, quienes a su vez trabajan para ellos o para los miembros de su familia.

En este tipo de actividad encontramos:

2.2.3.5.1. Supervivencia: no tienen capital de trabajo. Un ejemplo serían las personas que venden en la calle.

2.2.3.5.2. Expansión: generar excedentes para mantener la producción, pero no crecer. Este sería el caso de las pequeñas empresas familiares.

2.2.3.5.3. Transformación: los excedentes permiten la acumulación de capital, pero en este caso ya estamos hablando de pequeñas empresas **(Dobón, 2013)**.

2.2.3.6. Misión de las microempresas:

Según **Portilla (2013)** la microempresa tiene como misión producir, comercializar o intermediar bienes y/o servicios para la satisfacción de necesidades de la colectividad, con calidad y eficiencia, con accesibilidad a todos los sectores sociales, en la pretensión de convertirse en el eje de desarrollo del país.

2.2.3.7 Importancia de las MYPE:

Según **Portilla (2013)** la importancia del sector microempresarial de un país, lo constituye su contribución al desarrollo como medio para adelantar procesos eficientes de distribución del ingreso y generación de empleo. Las microempresas abarcan una parte importante del empleo. Además es importante porque:

- Contribuye al desarrollo económico social y productivo del país.
- Combate a la pobreza.
- Es un empleo de bajo costo.
- Ahorro interno canalizado hacia la inversión productiva.
- Fortalecimiento del sistema democrático y la gobernabilidad.
- Origen del Sector Informal de la Economía.

2.2.3.8 Ventajas de las MYPE:

Según **Soto (2013)** las ventajas de las MYPE son:

- Son más ágiles y flexibles, no requieren tanto papeleo y es más fácil modificar aspectos importantes de su estructura. En épocas de crisis y malos momentos, así como también en las decisiones, es más rápida y fácil su reacción. Además, existe una mayor unidad e independencia de la dirección de la empresa.
- Son más cercanas al cliente, se orientan más a él y pueden conocer sus necesidades y deseos. De esta manera, también pueden atender mejor a las demandas. Sus clientes pueden recibir un trato más personalizado lo mismo que una relación más humana.
- Son más flexibles, lo que hace que se adapten mejor a cualquier situación.
- Este tipo de empresas puede ocupar nichos de mercado poco o nada rentables para las grandes empresas, a las cuales no les interesa el esfuerzo a cambio de los beneficios ya que se orientan más a lo grande. Además, pueden detectar mejor estos nichos de mercado porque conocen mejor al cliente.
- Hay una mayor implicación de los trabajadores, precisamente porque hay una relación más fluida y directa, se encuentran más cercanos y es más fácil que se identifiquen y se sientan parte de la empresa.

- Son más versátiles, por lo que pueden conseguir nuevos datos de mercado cuando cambia abriendo el campo a nuevas posibilidades y al cambio.

2.2.4 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.

2.2.4.1 Clasificación de los sectores productivos

2.2.4.1.1 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.

2.2.4.1.2 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 aquel productos que para su obtención o elaboración ha tenido que pasar por una transformación).

2.2.4.1.3 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).

2.2.4.2 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**)

2.2.5 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa, “Rio Santa editores” Eirl. empieza en 1993 por un microempresario con una amplia visión en el área comercial que supo materializar esta gran oportunidad de negocio.

El 20 de julio del 2007, realizan un préstamo al banco donde alquilan un puesto en el casco urbano del distrito de Chimbote poniendo así el primer grano de arena para la construcción de su negocio propio; es ahí donde comienzan vendiendo libros y láminas para los estudiantes y público en general, para luego abastecer innumerables artículos de venta de útiles escolares, papelería, venta y alquiler de disfraces, juguetería, servicio de impresión, trabajos de investigación escolar, copias e internet. Hoy en día cuenta con un stock de productos al público en general y viendo la posibilidad de generar otra sucursal en el distrito de Chimbote.

Por otro lado, la empresa tiene como objetivo llenar las expectativas a clientes, dándole un producto de buena calidad a bajo precio, así como planear y formular

estrategias para ser grandes proveedores, haciendo promociones y descuentos para ser competentes con las diferentes empresas existentes.

Misión

Somos una empresa de comercialización de productos y servicios en el área: confiable, eficiente y ética; orientada a satisfacer las necesidades y aspiraciones de nuestros clientes, estableciendo relaciones de largo plazo. Somos un aporte positivo para la sociedad, generando empleo directo e indirecto dentro de un buen ambiente de trabajo, pagando impuestos y obteniendo un justo margen de utilidad.

Visión

Ser en un futuro una empresa líder en la comercialización de productos y servicios en la venta y distribución de útiles escolares y de oficina y que estos sean de uso masivo en los estudiantes y oficinistas y que su satisfacción sea nuestro merito. Satisfacer las necesidades de nuestros clientes, accionistas, capital humano y sociedad. Nuestro compromiso es la excelencia.

Razón social y domicilio fiscal

La razón social es: empresa “Rio Santa editores” Eirl. de Chimbote, 2017 con RUC 20114251195

El domicilio fiscal es: Jirón Fco. Pizarro 704 URB. Bolivar Bajo

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento

El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros, al respecto Lacave (2019) menciona que las "instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante la inversión". (p. 234)

En este sentido una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

2.3.2. Definición de la micro y pequeña empresa

2.3.2.1 Las Micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas constituyen o forman parte de la estructura económica del país, además que de mejorar la distribución del presupuesto público y son la principal, fuente de empleo para la población más pobre del país, por ello es importante conocer que son estos pequeños establecimientos, en este sentido la Ley n° 28015 (2003). “Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa”, define como micro y pequeña empresa, los define como “unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. (p. 4)

Cualitativamente las micro y pequeñas empresas es un sector principalmente joven ya que más de la mitad de emprendedores tienen menos de 24 años y están dispuestos a asumir distintos riesgos para obtener el crecimiento. La informalidad también es una característica de este sector ya que aproximadamente el 70% de la MYPE es informal, esto debido a la falta de capacitación a los empresarios sobre los beneficios de la formalidad

2.3.2.2 Importancia de las micro y pequeñas empresas

Por lo expresado cabe decir que conforme las MYPES van creciendo, nuevas van apareciendo. Esto dinamiza la economía. Debido a que la mayoría desaparece en menos de un año; las que sobrevivan este ciclo se volverán cada vez más influyentes en el mercado, ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más mano de obra y aportarán con mayores tributos al Estado, al respecto el Ministerio de Trabajo (2013), nos explica que en la actualidad las MYPES representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas, además son importantes por los siguientes motivos:

Proporcionan abundantes puestos de trabajo.

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.

Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.

Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.

Mejoran la distribución del ingreso. (párr. 7)

No cabe duda que actualmente la población coincide en que crear sus propios negocios les traerá muchos beneficios y una de ellas es lograr una mejor estabilidad económica, además que mejorar la productividad del país, del mismo modo estas empresas reducen considerablemente la pobreza, pues es este un factor que impide el desarrollo del país.

2.3.3. Definiciones de las empresas del sector comercio

De acuerdo con **Pinedo (2017)** las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

Por su parte **Davis (2017)** indica que las empresas comerciales se caracterizan porque no realizan una transformación sobre los materiales adquiridos recurriendo a fuentes de energía y al trabajo aplicado al producto (a diferencia de las empresas manufactureras o industriales), sino que cumplen una función de intermediarios entre el productor y el consumidor. Es por ello que se encarga de la distribución, traslado, venta, etc. del producto. Estas empresas pueden ser de tipo público o privado, y en muchos casos existen empresas que se dedican simultáneamente al comercio y a la producción industrial.

III. Hipótesis

En la presente investigación no habrá 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 la investigación

El diseño de la presente 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 del 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

Se tomó como muestra la empresa “Inversiones y servicios Chimbote S.A.C de Chimbote.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

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

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL CONTROL INTERNO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
Financiamiento	El financiamiento se entiende como aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. (Ccaccya, 2015)	NACIONALES	Aguilar y Cano 2017	X	X	X	X		
			Pinillos 2014	X	X	X	X		
			Casimiro (2015)	X	X	X	X		
		LOCALES	Namuche (2018)	X	X	X	X		
			Urteaga (2017)	X	X	X	X		
			Arrascue (2016)	X	X	X	X		

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de Vásquez Pacheco

Leyenda de los criterios

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

C1: 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.

C2: 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.

C3: 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.

C4: 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 C₂. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C₅.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C₂) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C₄).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

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

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO E INDICADORES	RESULTADOS	
				SI	NO
Financiamiento	El financiamiento se entiende como aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. (Ccaccya, 2015)	Fuentes de financiamiento	1. ¿El financiamiento fue propio?		X
			2. ¿El financiamiento solicitado fue de terceros?	X	
		Sistemas de financiamiento	3. ¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?	X	
			4. ¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?		X
			5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
			6. ¿Utilizo sus inventarios para solicitar crédito?	X	
			7. ¿Utilizo sus facturas para solicitar crédito?	X	
			8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?		X
		Plazos de financiamiento	9. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
			10. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X

		Costo del financiamiento	11. ¿Tasa de interés pagada por el crédito oportuno?		X
			12. ¿Tasa de interés pagada por el crédito inoportuno?	X	
		Facilidades del financiamiento	13. ¿Monto del crédito fue suficiente?		X
			14. ¿Monto del crédito fue insuficiente?	X	
			15. ¿Cree que el financiamiento otorgado a mejorado su rentabilidad de su empresa?	X	
		Supervisión y monitoreo	16. ¿El financiero solicitado fue invertido en capital de trabajo?	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 comprobación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Fuente de financiamiento	Aportan que las MYPES se han financiado mediante financiamiento de terceros y propios	La empresa si solcito financiamiento propio y de terceros (1) y (2)	Si coinciden
Sistema bancario	Las MYPES aseguran que solicitaron del sistema no bancario, Cajas Municipales, Cooperativas de ahorro y crédito y financieras.	La empresa no solcito financiamiento al sistema no bancario (4)	No coinciden
Sistema bancario	Las MYPES aseguran que solicitaron financiamiento del sistema bancario como Mi banco, <i>CREDISCOTIA</i>	La empresa si solcito financiamiento al sistema bancario (4)	Si coinciden
Plazo del crédito solicitado	La mayoría de las MYPES solicitaron financiamiento a corto y mediano	La empresa solcito crédito a corto plazo (9)	Si coinciden

plazo, y en su
minoría a largo plazo

Utilización del financiamiento	La mayoría de las MYPES usaron su financiamiento para capital de trabajo, para la compra de mercadería y producir más.	La empresa solcito financiamiento para invertirlo en capital de trabajo (16)	Si coinciden
-----------------------------------	--	---	--------------

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

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; finalmente, para cumplir con los resultados de objetivo específico 3 se utilizó la técnica de análisis comparativo.

4.4.2 Instrumentos

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizó el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas; finalmente, para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizó como instrumentos los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.5 Plan de análisis

La información recogida tanto a nivel - bibliográfico documental y de caso, fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación.

- Para lograr el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generó los antecedentes y resultados.
- Para lograr el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas el mismo que se aplicó al gerente o dueño de la empresa del caso.
- Finalmente, para lograr el objetivo específico 3, se hizo un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos

En la presente investigación se aplicaron principios éticos, al respecto la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote a través del **Comité Institucional de Ética en Investigación (2019)** establece los siguientes principios

Protección a las personas. La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. **(Gómez, 2015)**

Beneficencia y no maleficencia. Se asegurará el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios. **(Zerón, 2019)**

Justicia. Se aplicará un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. **(Méndez, 2016)**

Integridad científica: Es decir que los resultados que se obtuvieron son reales y confiables, en la recolección de estos datos se respetaron los valores profesionales de la carrera. **(Maguiña, 2018)**

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, 2017

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Autores	Resultados
Aguilar y Cano 2017	El 93 % no tiene crédito con entidades bancarias. El 60 % de las empresas encuestadas afirma que tiene crédito otorgado por las CMAC. el 84 % de las empresas encuestadas afirma que si es necesario financiarse con prestamistas
Pinillos 2014	El 100% se iniciaron con capital propio. El 87% acceden a préstamos del sector informal. El 73% utilizaron el financiamiento para capital de trabajo
Casimiro (2015)	El 80% (16) de las MYPE encuestadas dijo Forma de financiamiento que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros. El 56%(9) ha obtenido el crédito de entidades bancarias. El 44% (7) solicitó a Mi Banco. El 63% (10) manifestó que no recibieron asesoramiento por un analista de crédito al momento del otorgamiento del financiamiento. El 69% (11) manifestó que el préstamo solicitado fue a corto plazo. El 44% (7) recibió el crédito a una tasa de 3.05%. El 63% (10) manifestó que sus créditos recibidos fueron invertidos en capital de trabajo
Namuche (2018)	El 75% ha solicitado crédito bancario. El 75% recibió de S/.5001 a más. El 75% invirtió en capital de trabajo. Al 100%

le es beneficioso el financiamiento. El 50% su rentabilidad aumentó un 20%.

Urteaga (2017) el 74% ha iniciado su negocio con financiamiento propio, el 77% ha solicitado crédito financiero, el 86% ha solicitado créditos financieros entre 1 a 3 veces, el 48% ha solicitado créditos financieros a CREDISCOTIA, el 77% nos dice que los créditos solicitados si les fueron atendidos, el 54% ha pagado una tasa de interés de 3 a 4%, el 48% ha invertido su préstamo en compra de activos, el 83% cree que el crédito financiero si ha mejorado la rentabilidad de su negocio, el 77% no recurre a un financiamiento informal.

Arrascue (2016) El 67% de las MYPES ha accedido a algún financiamiento. El 33% de los representantes de las MYPES utiliza entidades no bancarias para su financiamiento. El 47% cuando realizo un financiamiento la tasa de interés anual que pago es entre 21%-47%. El 33% de los representantes de las MYPES solito un monto de S/. 1,000 a S/. 2,999. El 40%, indica que se utilizó el financiamiento como capital de trabajo

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa ““Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

(Items) preguntas	Si	No
1. ¿El financiamiento fue propio?		X
2. ¿El financiamiento solicitado fue de terceros?	X	
3. ¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?	X	
4. ¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?		X
5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
6. ¿Utilizo sus inventarios para solicitar crédito?	X	
7. ¿Utilizo sus facturas para solicitar crédito?	X	
8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?		X
9. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
10. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
11. ¿Tasa de interés pagada por el crédito oportuno?		X
12. ¿Tasa de interés pagada por el crédito inoportuno?	X	
13. ¿Monto del crédito fue suficiente?		X
14. ¿Monto del crédito fue insuficiente?	X	
15. ¿Cree que el financiamiento otorgado a mejorado su rentabilidad de su empresa?	X	

16. ¿El financiero solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
--	---	--

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019, en base al cuestionario Anexo 3

5.1.3 Respecto al objetivo específico 2: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

Elementos de comprobación	de	Resultados del objetivo específico 1	del	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Fuente de financiamiento	de	Aportan MYPES financiado financiamiento terceros y propios	que se han mediante de	las han financiamiento propio y de terceros (1) y (2)	La empresa si solcito Si coinciden
Sistema bancario	no	Las aseguran solicitaron Cajas Municipales, Cooperativas de ahorro y crédito y financieras.	MYPES que del sistema no bancario,	La empresa no solcito al financiamiento sistema no bancario (4)	No coinciden
Sistema bancario		Las aseguran solicitaron financiamiento del sistema bancario como Mi banco, <i>CREDISCOTIA</i>	MYPES que del sistema bancario	La empresa si solcito al financiamiento sistema bancario (4)	Si coinciden

Plazo del crédito solicitado	La mayoría de las MYPES solicitaron financiamiento a corto y mediano plazo, y en su minoría a largo plazo	La empresa solicito crédito a corto plazo a (9)	Si coinciden
Utilización del financiamiento	La mayoría de las MYPES usaron su financiamiento para capital de trabajo, para la compra de mercadería y producir más.	La empresa solcito financiamiento para invertirlo en capital de trabajo (16)	Si coinciden

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

5.2 Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo 1:

Pinillos (2014), Aguilar y Cano 2017, Casimiro (2015), Namuche (2018), Urteaga (2017), Arrascue (2016), establecen que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se han financiado mediante financiamiento de terceros y propios, solicitaron del sistema no bancario, Cajas Municipales, Cooperativas de ahorro y crédito y financieras, a su vez entidades bancarias como Mi banco, CREDISCOTIA, solicitaron financiamiento a corto y mediano plazo, y en su minoría a largo plazo y usaron su financiamiento para capital de trabajo, para la compra de mercadería. Estos resultados parcialmente coinciden con Ixchop (2014), Cano (2016), y Murillo (2015) quienes manifiestan que la mayoría de los dueños u empresarios solicitan crédito a entidades bancarias (pública y privada y entidades no bancarias. Del mismo modo aseguran que ciertas MYPES tienen dificultades

para obtener préstamos, debido a que los intereses son altos, sin embargo, los que solicitan crédito a plazos cortos tienen montos bajos, así mismo determina que las Mypes optan por tener financiamiento propio y financiamiento con los acreedores proveedores que le faciliten productos a crédito.

Finalmente, los datos encontrados se asemejan con Lacave (2019) los cuales en las bases teóricas explican que los canales utilizados que llegan a estas pequeñas unidades productivas no suelen ser siempre los bancos, sino también se hace mediante otros intermediarios financieros no bancarios especializados en microcréditos y equipados con tecnologías apropiadas para este tipo de organizaciones, del mismo modo las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, si los empresarios demuestran que su solicitud está bien justificada; del mismo menciona que es favorable que las micro y pequeñas empresas utilicen los créditos a largo plazo dado que los contratos pueden ser modificados o renegociados; de la misma manera permite programar mejor el flujo de efectivo y se logra una mayor flexibilidad en la elaboración de contratos, para adaptarlos a las necesidades del prestatario.

5.2.2 Respecto al objetivo 2:

En la presente investigación, se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento al representante legal de la empresa “Rio Santa Editores”, encontrando que el financiamiento lo obtiene por fuentes internas es decir por capital propio, del mismo modo por fuentes externas (terceros) destacando que último del sistema bancario formal, de corto plazo, siendo utilizado para capital de trabajo, en este caso lo usaron para la compra de mercaderías que le permitió a la empresa incrementar su productividad.

5.2.3 Respecto al objetivo 3:

Para logra los resultados del objetivo específico 3, se realizó un cuadro comparativo de 4 columnas, en la 1º columna se establecen los elementos de comparación, en la columna 2º se establecen los resultados del objetivo

específico 1, en la tercera columna se detallan los resultados del objetivo específico 2, y finalmente, pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre los datos del objetivo específico 1 y del objetivo específico 2.

Respecto a las Fuentes de financiamiento

Aguilar y Cano (2017), Pinillos (2014), Casimiro (2015), Namuche (2018), Villena (2013), Arrascue (2016) establece que las fuentes de financiamiento de las MYPES son propios y de terceros siendo en su mayoría a corto y mediano plazo, estos hallazgos coinciden con la empresa “Rio Santa Editores”, en donde el financiamiento es propio y de terceros, siendo a corto plazo.

Respecto al Sistema bancario

Casimiro (2015), Urteaga (2017), Arrascue (2016), Namuche (2018), en donde aportan que el financiamiento se obtuvo del sistema bancario como son *CREDISCOTIA, EDYFICAR e Inversiones la Cruz, y Mi banco, esto datos si coinciden con la empresa en estudio.*

Respecto al Sistema no bancario

Aguilar y Cano (2017), Arrascue (2016), quienes manifiestan que solicitaron financiamiento del sistema no bancarios, como son las Cajas Municipales, estos datos no coinciden, debido a que la empresa “Rio Santa Editores” acudió al sistema bancario.

Respecto al Plazo del crédito solicitado

Casimiro (2015), Namuche (2018), Aguilar y Cano 2017, Arrascue (2016), quien manifiestan que en su mayoría solicitaron financiamiento a corto plazo y mediano plazo, sin embargo, en su minoría optaron por el afincamiento a largo plazo, los cual coincide con la empresa “Rio Santa Editores” el cual opto por el financiamiento a acorto plazo

Respecto a la Utilización del financiamiento

Pinillos 2014, Casimiro (2015), Namuche (2018), Arrascue (2016), adujeron que el crédito solicitado lo utilizaron para capital de trabajo en este caso para la compra de mercaderías, estos datos coinciden con la empresa “Rio Santa Editores” la cual solicito financiamiento para capital de trabajo.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

En lo referente a los autores de los antecedentes, las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El financiamiento es propio (interno) y de terceros (externo), siendo principalmente del sistema bancario, siendo la solicitud a corto plazo, la cual fue utilizada para capital trabajo, por lo tanto se recomienda a las empresas solicitar financiamiento a largo plazo, pero claro está realizando un análisis de la situación financiera al que se encuentra y así obtener tasas de interés más bajas.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo con la entrevista realizada al dueño de la empresa “Rio Santa Editores” las principales características del financiamiento son: el financiamiento se da mediante terceros, por lo general se hacen a corto plazo, acudiendo al sistema bancario formal, siendo utilizado para capital de trabajo en este caso para la compra de mercancía. Por lo expresado es necesario que la empresa realice un análisis del mercado financiero y opte por el financiamiento a largo plazo dado que esto le permitirá mantener el flujo de su caja operacional, es decir el crédito se podrá usar para materializar los planes y proyectos de mejora o crecimiento de la empresa, sin tener que recurrir a los ingresos corrientes, por ende, no necesitaran sacrificar las ganancias, y por el contrario poder invertirlos.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar el análisis comparativo de los objetivos específicos 1 y 2, se puede apreciar que en 4 (80%) de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comparados si coinciden y no obstante no coincide en 1 (20%), por ende se llega a conclusión de que las fuentes de financiamiento para las Mypes son internas y externas, sin embargo, en lo referente a las fuentes externas de financiamiento no coinciden, porque las Mypes del sector comercio del Perú, recurren a financiamiento del sistema no bancario; en cambio, la empresa del caso de estudio, recurre al sistema

bancario formal, por lo que el costo del financiamiento para la empresa “Rio Santa Editores” es más caro, no obstante el acceso es totalmente flexible y rápido.

6.4. Respecto al objetivo general:

Se concluye que en el caso de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa Editores” coinciden las siguientes características de financiamiento: Se financian mediante el crédito externo e interno, siendo del sistema bancario, que principalmente es a corto plazo y es utilizado para capital de trabajo. No obstante, lo que difiere parcialmente entre las micro y pequeñas empresas a nivel general y la empresa del caso de estudio, es que, las primeras recurren en su mayoría al sistema bancario y minoría al sistema no bancario y la segunda opta por recurrir al sistema bancario formal a corto plazo, en este sentido el crédito es bajo, y por lo general es más accesible, por ende es relevante que las micro y pequeñas empresas opten por el financiamiento a largo plazo dado que esto le permitirá mantener el flujo de su caja operacional, es decir el crédito se podrá usar para materializar los planes y proyectos de mejora o crecimiento de la organización, sin tener que recurrir a los ingresos corrientes, por ende, no necesitaran sacrificar las ganancias, y por el contrario poder invertirlos.

VII. Aspectos complementarios

7.1 Referencias bibliográficas

- Arrascue, G. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L De Nuevo Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de: contador público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Berenstein, M. (2019). *Motivos por los que las empresas piden créditos*. Recuperado de, <https://emprendedoresnews.com/empresas/economia/motivos-por-los-que-las-empresas-piden-creditos.html>
- Aguilar, K y Cano, N. (2017). “*Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad nacional del centro del Perú, Huancayo, Perú.
- Arostegui, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Recuperado de, http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?sequence=3
- Boruchowicz, P. (2019). *Inflación y falta de financiamiento, las principales preocupaciones de las Pymes argentinas*. Recuperado de, <https://www.pwc.com.ar/es/prensa/principales-preocupaciones-pymes-inflacion-financiamiento.html>
- Cabeza, J. y Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos*.
- Cámara de Comercio de Lima, (2018). *Pymes se constituyen como empleadores del 75% de los peruanos, pese a falta de políticas para su desarrollo*. Recuperado, <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/pymes-se-constituyen-como-empleadores-del-75-de-los-peruanos-pese-falta>

- Casimiro, A. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Huarney, Perú.
- Ccaccya, F. (2015). *fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de, http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_ufhzrtnzqwjzphadsapnarfceduuquulzckqwxqmualjhlmlzlb.pdf
- Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca, (2017). *Situación Económica de la Pyme en España en 2017*. Recuperado de, <https://www.conavalsi.com/blog/situacion-de-la-financiacion-de-la-pyme-en-espana-2017>
- Comité Institucional de Ética en Investigación, (2019). *Código de ética para la investigación versión 002*. Disponible en URL: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Davis, X. (2007). *Informe sobre el comercio mundial/ Teoría del comercio y la distribución de los recursos*. Recuperado de: https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/anrep_s/wtr10-2c_s.pdf
- Dorotea, G. y Felipe, N. (2015). *El comercio de servicios y el desarrollo: Una discusión en curso. Artículo realizado con el financiamiento de la Cátedra 113 OMC Chile*. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/soec/n30/n30a11.pdf>
- Dobón, M. (2013). *Tipos de microemprendimiento*. Gestió.org. Recuperado de <http://www.gestion.org/economia-empresa/35184/las-ventajas-de-las-microempresas/>
- 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.

- Gómez, C. (2015). *La protección de la persona en el ámbito de la investigación biomédica. Principios de la regulación española*. Disponible en URL: <http://revistas.um.es/bioderecho/article/view/214631>
- Gómez, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Trujillo, Perú.
- Ixchop (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración de empresas). Universidad Rafael Landívar. Quetzaltenango, Guatemala
- Lacave, H. (2019). *Ventajas de la inversión a largo plazo*. Recuperado de, <https://www.difbroker.com/es/articulos/ventajas-de-la-inversion-a-largo-plazo/>
- López, C. (2018). *Fuentes de Financiación de una empresa*. Recuperado de, <https://circulantis.com/blog/fuentes-de-financiacion/>
- Ley 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Disposiciones generales, Artículo 2, definición de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de, <http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm>
- Ley 30056 (2013). *Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial. Capítulo I, Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial. Artículo 5, características de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Recuperado de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/Textos/30056.pdf>
- Londoño, D. (2018). *Financiamiento de las microempresas en Colombia*. Recuperado de, <http://bancadelasoportunidades.gov.co/es/blogs/blog-de-bdo/financiamiento-de-las-microempresas-en-colombia>

- Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: fortaleciendo la investigación desde la ética. Integridad científica: necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Disponible en URL: http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1728-59172018000200001
- Méndez, A. (2016). *El tercer principio de justicia. La encriptación del poder y la desestabilización de la justicia como equidad*. Disponible en URL: <https://eprints.ucm.es/37977/1/T37303.pdf>
- Martínez, R. (2014). *Financiación a largo plazo: cómo financiar el activo*. Recuperado de, <https://www.pymesyautonomos.com/unnuevoimpulso/financiacion-a-largo-plazo-como-financiar-el-activo>
- Moreno, P. (1997). *Fuentes de financiamiento de un plan de negocios*. Recuperado de, <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Namuche, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agroviet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018*. (Tesis para optar el título profesional de: contador público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Pinedo, P. (2017). *Definición de una empresa comercial*.
- Pinillos (2014). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de ropa de caballeros del centro comercial la bahía diego ferre- Sullana –año 2014*. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Sullana, Perú.
- Portilla, V. (2013). *Micro y pequeñas empresas*. Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>.

- Proinversión (s/f). *Formalización y Constitución de la Mypes*. Recuperado de:
[http://www.proinversion.gob.pe/modulos/LAN/landing.aspx?are=0&pfl=1&lan=10
&tit=proinversi%C3%B3n-institucional](http://www.proinversion.gob.pe/modulos/LAN/landing.aspx?are=0&pfl=1&lan=10&tit=proinversi%C3%B3n-institucional)
- Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (SELA), (2016). Los problemas de financiamiento de las pymes. Recuperado de, <http://www.crecer.cl/problemas-financiamiento-pymes/>
- Soto, B. (2013). *Ventajas y desventajas de las pymes*. Recuperado de <http://www.gestion.org/economia-empresa/34853/ventajas-y-desventajas-de-las-pymes/>
- Talavera, A. (2019). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?*. Recuperado de, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Talavera, A. (2016). *Fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo*. Recuperado de, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>
- Urteaga, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Reyes” - Chimbote, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de: contador público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Vásquez, E. (2019). *¿Qué es el financiamiento a largo plazo?*. Recuperado de, <https://fingo.es/que-es-el-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Valdi K. (2015). *El origen de las mypes*. Recuperado de: <http://documents.mx/documents/el-origen-de-las-mypes.html>
- Veleceta, N. (2016). *“Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”*. (Tesis para optar el título de magister en gestión y dirección de empresas). Universidad Cuenca, Cuenca, Ecuador

Zerón, A. (2019). *Beneficencia y no maleficencia*. Disponible en URL:
<https://www.medigraphic.com/pdfs/adm/od-2019/od196a.pdf>

7.2 Anexos

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019.	<ol style="list-style-type: none">1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019.3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Rio Santa Editores” de Chimbote, 2019.

Fuente: Elaboración propia

7.2.2 Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas

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: _____ Titulo: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario

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

Reciba Usted mi cordial saludo:

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de su empresa denominado para desarrollar el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ““Rio Santa Editores”” de Chimbote, 2019; propuesta de mejora.

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

(Items) preguntas	Si	No
1. ¿El financiamiento fue propio?		
2. ¿El financiamiento solicitado fue de terceros?		
3. ¿El crédito solicitado fue del sistema Bancario?		
4. ¿El crédito solicitado fue solicitado del sistema no bancario?		
5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		
6. ¿Utilizo sus inventarios para solicitar crédito?		
7. ¿Utilizo sus facturas para solicitar crédito?		

8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las Mypes?		
9. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		
10. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
11. ¿Tasa de interés pagada por el crédito oportuno?		
12. ¿Tasa de interés pagada por el crédito inoportuno?		
13. ¿Monto del crédito fue suficiente?		
14. ¿Monto del crédito fue insuficiente?		
15. ¿Cree que el financiamiento otorgado a mejorado su rentabilidad de su empresa?		
16. ¿El financiamiento solicitado fue invertido en capital de trabajo?		