



---

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 M&M  
INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS  
GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016

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

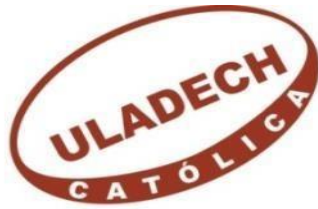
**AUTORA:**

BACH. MILAGROS PILAR SÁNCHEZ ESPADA

**ASESOR:**

MGTR. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ  
2017**



---

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 M&M  
INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS  
GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016

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

**AUTORA:**

BACH. MILAGROS PILAR SÁNCHEZ ESPADA

**ASESOR:**

MGTR. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERÚ  
2017**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**DR. CPCC LUIS ALBERTO TORES GARCIA  
PRESIDENTE**

---

**MGTR. CPCC. JUAN MARCO BAILA GEMIN  
SECRETARIO**

---

**DR. CPCC EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

A DIOS, por ser mi principal guía, por darme la fuerza necesaria para salir adelante y lograr alcanzar esta meta, agradezco también a mi Padres, los cuales me guiaron en el buen camino, por toda la confianza puesta en mí y a la vez ser un gran apoyo en mi carrera, que aun estando lejos los llevo siempre en mi corazón y mente.

Y un agradecimiento especial al profesor, asesor quien tuvo la paciencia y dedicación para apoyarnos en la culminación del presente estudio.

## **DEDICATORIA**

Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mis padres por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

A todos aquellos que de una u otra manera me brindaron su apoyo incondicional para hacer realidad y culminar este proyecto de investigación, a todos ellos muchas gracias.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. de Casma 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Respecto al objetivo 1, los autores nacionales citados pertinentes concuerdan que a las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen demasiadas dificultades al momentos de solicitar préstamos en las entidades financieras e inclusive en algunas entidades no financieras, debido a que no cuenta con ingresos altos, para ello es que en muchos caso las micro y pequeñas empresas solicitan préstamos derivados de terceros que les tienen una tasa mucho más alta y a un plazo demasiado corto que de una entidad financiera o no financiera, perjudicando su permanencia y liquidez inmediata. Respecto al objetivo 2, la información proviene del cuestionario realizado al gerente de la empresa, estableciendo que si obtiene financiamiento de terceros, para ser precisos de una entidad financiera (BCP), no teniendo inconvenientes al solicitar el crédito, además que la cifra que solicitaron fue aceptado, no tuvieron complicaciones para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual a 12 meses de plazo y el financiamiento fue para capital de trabajo, exclusivamente para compra de mercadería.

**Palabras clave:** Financiamiento, micro y pequeñas empresa, sector comercial

## **ABSTRACT**

The main objective of this research was: To determine and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commerce sector of Peru and M & M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. Of Casma 2016. The design of the research was non-experimental, descriptive, bibliographical and documentary, the level of research was descriptive and case. Regarding Objective 1, the pertinent national authors agree that micro and small enterprises in Peru have too many difficulties when applying for loans in financial institutions and even in some non-financial entities, because they do not have high incomes, For this is that in many cases the micro and small companies apply for loans derived from third parties that have a much higher rate and too short a term than a financial or non-financial entity, impairing its permanence and immediate liquidity. Regarding objective 2, the information comes from the questionnaire made to the manager of the company, stating that if he obtains financing from third parties, to be precise of a financial entity (BCP), having no inconveniences when applying for the credit, in addition to the figure requested Was accepted, had no complications to apply for loans since it was formally constituted, its interest rate was 20% per annum at 12 months term and the financing went to working capital, exclusively for the purchase of merchandise.

Key words: Financing, micro and small enterprises, commercial enterprises.

## CONTENIDO

CARATULA .....	
CONTRACARATULA .....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
CONTENIDO .....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA. ....	15
2.1. Antecedentes. ....	15
2.1.1 Internacionales. ....	15
2.1.2 Nacionales. ....	18
2.1.3 Regionales. ....	22
2.1.4 Locales. ....	26
2.2 Bases Teóricas. ....	26
2.2.1 Teoría del Financiamiento. ....	26
2.2.1.1 Tipos de Fuentes de financiamiento. ....	28
2.2.1.2 Según el plazo de devolución. ....	34
2.2.2 Teoría de Tasas de interés. ....	37
2.2.3 Teorías de las Empresas. ....	38
2.2.4 Teoría de las Micro y Pequeñas empresas. ....	41
2.3 Marco Conceptual. ....	43
III. Metodología de la Investigación. ....	46
3.1 Diseño de la Investigación. ....	46
3.2 Población y Muestra. ....	46
3.2.1 Población: ....	46
3.2.2 Muestra: ....	46
3.3 Definición y Operacionalización de las variables e indicadores. ....	46
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos. ....	46



	3.4.1 Técnicas.....	47
	3.4.2 Instrumentos.....	47
	3.5 Plan de Análisis.....	47
	3.6 Matriz de consistencia.....	48
	3.7 Principios éticos.....	48
IV.	Resultados y Análisis.....	48
	4.1 Resultados.....	48
	4.1.1 Resultados Respecto al Objetivo Específico 1 .....	49
	4.1.2 Resultados Respecto al Objetivo Específico 2 .....	53
	4.1.3 Resultados Respecto al Objetivo Específico 3 .....	54
	4.2 Análisis de Resultados.....	57
	4.2.1 Resultados Respecto al Objetivo Específico 1 .....	57
	4.2.2 Resultados Respecto al Objetivo Específico 2 .....	58
	4.2.3 Resultados Respecto al Objetivo Específico 3 .....	60
V.	Conclusiones.....	61
	5.1 Respecto al Objetivo Específico 1.....	61
	5.2 Respecto al Objetivo Específico 2.....	62
	5.3 Respecto al Objetivo Específico 3.....	62
	5.4 Conclusión General: .....	62
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	64
	6.1 Referencias Bibliográficas.....	64
	6.2 Anexos.....	70
	ANEXO 01: .....	71
	ANEXO 02.....	72

## **I. INTRODUCCIÓN**

En América Latina y el Caribe las 10 millones de micro y pequeñas empresas (mypes) que existen, generan la mayor parte del empleo en esta región, donde también hay menos de un millón de medianas y grandes empresas. Las mypes generan alrededor del 47% del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, mientras que solo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes.

### **Salazar (2015)**

En los países desarrollados han ido surgiendo, a lo largo de estas dos últimas décadas, un conjunto diverso de iniciativas locales de desarrollo, tratando de generar actividades, empresas, o nuevos empleos, mediante el estímulo de la innovación creativa y los emprendimientos empresariales, haciendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial. **Vásquez (2011)**

Las MIPYMES en Latinoamérica juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar oportunidades de empleo. La importancia de las PYMES se ve reflejada en la composición empresarial que presentan los países bajo estudio, es decir la estructura de empresas por tamaño, de esta manera las microempresas representan en promedio el 89,85% del total de las empresas, mientras que las MIPYMES

representan en promedio el 99,12% del total de las empresas. **Saavedra & Hernández (2008)**

Es por ello que el sector de las Mypes desde hace 40 años se ha constituido en el principal agente de generación de empleo y alivio a la pobreza, pese que al interior éstas afrontan problemas de atención, como falta de capital, dificultad en el acceso al crédito, limitadas posibilidades de capacitación, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, entre otros. Así mismo, por el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, dichos establecimientos sólo tienen la capacidad para satisfacer una demanda de bienes y servicios en mercados reducidos y de bajo poder adquisitivo, lo cual los coloca en un segmento inferior, con un margen limitado de utilidad para capitalización y crecimiento; lo que implica mantener sus ingresos en niveles de subsistencia. **Hermosa (2006)**

De otro lado las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones. **Bazán (2014)**

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) desempeñan un papel fundamental en la economía peruana: contribuyen a la creación del empleo, disminuyen la

pobreza e incrementan el Producto Bruto Interno. En lo que se refiere al tamaño empresarial por número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,5% y la gran empresa el 0,5% del total. **Zúñiga (2015)**

En el Perú, sólo un reducido sector de la población puede tener acceso al dinero que prestan los bancos “Formales”. El resto de personas también tiene necesidades de capital de trabajo o de crédito de consumo de manera creciente, pero no tiene acceso al crédito formal. El resultado de ello ha sido la aparición de un variado y complejo sistema financiero “Informal” o “No Formal”, cuyas características son poco conocidas. Un calificado equipo de economistas ha estudiado este importante problema en sus diferentes modalidades, tanto desde el lado de las fuentes del crédito, como del lado de la demanda y las características de sus usuarios. Microempresarios, agricultores y hogares populares recurren a esta suerte de banca “alternativa”, pese a carecer de un título de propiedad o de garantías reales que son normalmente exigidas en la banca formal. **González (2006)**

. Todo financiamiento es resultado de una necesidad; por ello, se requiere que este muy bien estructurado y planeado. Por eso se recomienda: Optar por la mejor tasa de interés a la que este sujeto el préstamo, evaluando varios escenarios; verificar el tiempo que se necesita para amortizar el préstamo sin poner en peligro la estabilidad de la empresa y sin descuidar la fecha de los vencimientos de pagos e incluso evaluar los períodos de gracia por algún problema financiero que pueda incurrir la empresa; Estudiar el tipo de moneda en que se otorgará el préstamo (moneda nacional o extranjera), ya que se podrá

ganar un pequeño porcentaje por tipo de cambio o se podrá correr un riesgo cambiario; disminuyendo o aumentando el margen de ganancia del financiamiento; Analizar la flexibilidad que otorgan los bancos al vencimiento de cada pago y sus sanciones, además de las políticas de renovación de créditos. **Bustamante (2008).**

La empresa M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L., objeto de estudio con RUC: 20445730671, domicilio fiscal en MZA. N3 LOTE. 1 CASCO URBANO (4TA CUADRA DE AV. GAMARRA) ANCASH - CASMA – CASMA, con su Gerente General la Sra. MARIN TUANAMA MARIELA, inicio sus actividades el 01 de Agosto del 2008, encontrándose inmerso en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta de materiales de construcción, teniendo como visión ser una empresa líder del mercado de las empresas comerciales, siendo el lugar donde la calidad supera el precio con productos, aplicando los siguientes valores como el Respeto, Trabajo en Equipo, Responsabilidad y Compromiso, Honestidad y transparencia.

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016? Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.

Asimismo para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.
2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016
3. Hacer un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las fuentes de financiamiento, tasa de interés y requisitos para la obtención de préstamos en las micro y pequeñas empresas así como en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma. Así mismo los resultados servirán como antecedente y aporte para realizar otros estudios similares en otros sectores y también para ser útil para poder elaborar proyectos de mejoras en relación a dichos temas.

También se justifica porque actualmente las Mypes cumplen un rol importante en nuestra economía, lo cual permitirá a las micros y pequeñas empresas tener una mayor información necesaria de la importancia y los beneficios que existen al obtener un financiamiento de las instituciones financieras, las principales características del financiamiento se desconoce si tienen fácil acceso o no al

financiamiento, a que instituciones recurren para obtener financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, que rige de acuerdo a la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria (CONEAU).

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1 ANTECEDENTES**

#### **2.1.1 Internacionales:**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier país del mundo, menos del Perú; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Aladro, Ceroni & Montero (2011).** En su tesis denominada: Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico, realizado en la ciudad de Santiago – Chile, cuyo objetivo general fue: Determinar el problema de financiamiento en la MIP Y MES, cuya metodología fue análisis comparativo para su recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas, llegó a los siguientes resultados: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los

últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.

**Velecela (2013).** En su trabajo de investigación denominado: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador, cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Su metodología de investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y el instrumento un cuestionario. Llegó a los siguientes resultados: 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, 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, consideran que los procesos para ello son tediosos.

**Álvaro (2013).** En su tesis titulada: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, cuya metodología de investigación fue investigación exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los resultados obtenidos fueron, que los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, no recibieron ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de créditos.

**Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011)** en su tesis titulada: El financiamiento a las Mypes en América Latina, realizado en Santiago de Chile, cuyo objetivo general fue identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las Mypes impulsadas en países de América Latina. Para esta investigación se

utilizó el método científico, analítico inductivo, se realizó un trabajo de campo que incluyó entrevistas a los funcionarios de las diferentes regiones llegando a los siguientes resultados: En Argentina, solo en 20% de las Mypes obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las Mypes accedieron financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito. Finalmente, los autores mencionados llegaron a la siguiente conclusión: Los países de la región presentan un cuadro caracterizado por un bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

### **2.1.2 Nacionales:**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

**Tamariz (2014).** En su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014”, realizado en la ciudad de Lima; cuyo objetivo general fue: Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las Mypes en el Perú, 2014. Obtuvo los siguientes resultados: Las Mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más del 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

**Pazos (2015).** En su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, realizada en Piura cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas MYPES del sector comercio en el rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011, su metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, con una población de 12 y de muestra 6 MYPES y como instrumento un cuestionario llegó a los siguientes resultados que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las

Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa. El 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, mientras que el 33% en compra de activos y solo el 16.67% en mejoramiento del local.

**Kong & Moreno (2014).** En su tesis titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012, realizado en Chiclayo, el objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la investigación fue de tipo correlacional, el diseño fue de tipo ex post facto, la población y muestra fue de 130 mypes, llego a las siguientes conclusiones las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir

en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

**Camarena (2011).** En su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, realizada en la ciudad de Contamana – Pucallpa, el objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, su metodología fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño fue no experimental – descriptivo, con una población y muestra de 10 MYPES y mediante técnicas de encuestas llegó a los siguientes resultados: Que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

**Inga (2006).** En su tesis titulada: El Mercado de Crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad, realizado en Piura, cuyo objetivo general fue estudiar las características del crédito a la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo, región la Libertad, la técnicas utilizadas fueron análisis documental y encuesta, como instrumentos fichas textuales y de resumen y cuestionarios y la muestra constó de 384 MYPES, determinó que una de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre otras razones, por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros, tanto en cantidad como en calidad y diversidad.

### **2.1.3 Regionales:**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Ancash.

**Lujan (2013).** En su Tesis Titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro-Compra/Venta de Textilería del Distrito de Chimbote, 2010-2011”, sostiene que: **1.** Poco menos de dos tercios de las Mypes estudiadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. **2.** Para la mayoría de las Mypes estudiadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. **3.** Para la mayoría de las Mypes que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo. **4.** Cerca de dos tercios de las Mypes estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.

**Romero & Centurión (2013).** En su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013, tuvieron por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las MYPES del sector servicio - rubro chifas en las ciudades de Santa y Coishco, 2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros, utilizaron el crédito obtenido en

mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades.

**Sánchez (2012).** En su trabajo de investigación denominado: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cebichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011, cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cebichería del Distrito de Independencia – Huaraz, 2011; llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

**Tantas (2010).** En su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes de Chimbote, periodo 2008-2009, uno de los objetivos específicos fue describir las principales características del financiamiento (créditos) de las Mypes del sector comercio del distrito de Chimbote en el rubro de distribuidoras de útiles de oficina, periodo 2008 – 2009, el diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo, una población de 12 y muestra de 7 MYPES y el instrumento fue cuestionario, llegó a los siguientes resultados. En el año 2008 el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos. De ese total, el 28,57% recibieron montos de



créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles; El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA; El Banco Continental (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

**Lezama (2010).** En su trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009, uno de los objetivos específicos fue: Describir las principales características del financiamiento de las Mypes del distrito de Nuevo Chimbote, su metodología utilizada fue cualitativa, diseño no experimental y el instrumento un cuestionario, llegó a los siguientes resultados: respecto al financiamiento el 50% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 50% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario los cuales cobra una tasa de interés anual por los créditos que otorga de 48% anual. El 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del

local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo. El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

#### **2.1.4 Locales:**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Casma, hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Del siglo XIX hasta el XXI, el endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo. La teoría económica ha visualizado a la deuda externa como el resultado necesario para lograr el crecimiento económico, la historia del desarrollo latinoamericano contemporáneo es la herencia de préstamos impagables, crisis económicas y un futuro incierto, estrechamente relacionada con el pago del servicio de la deuda, el financiamiento al desarrollo en América Latina han sido lineamientos complejos. Las políticas económicas a lo largo de los últimos sesenta años han planteado como meta el desarrollo sostenido de la región. Los

organismos financieros internacionales y las agencias multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas, principalmente estadounidenses. El financiamiento al desarrollo en la era de reformas monetarias desregulatorias y después de la crisis de la deuda externa plantearía la reforma financiera como estratégica para el desempeño de la región latinoamericana. El financiamiento al desarrollo basado en deuda externa en economías cerradas logró tasas de crecimiento significativas en América Latina durante los setenta. Analizada por muchos autores, la reforma financiera corresponde al proceso de desregulación y liberalización financiera para hacer más competitivos los sistemas financieros nacionales. En las últimas décadas, la política monetaria y la política fiscal han ido transformando los sistemas financieros en abiertos y competitivos.

**Giron (2007)**

Sin duda el financiamiento impulsa el desarrollo y el crecimiento económico de un país es fundamental, la capacidad que tienen los mercados e instituciones financieras para implementar nuevos esquemas de financiamiento y consolidar lo que ya ofrece para atender adecuadamente a las necesidades de ahorro y de crédito de las empresas y de los consumidores es indispensable para abatir los rezagos sociales, el desempleo y la informalidad. Como lo menciona la teoría de la estructura de capital: toda inversión está acompañada y condicionada por un financiamiento. Financiamiento e inversión a su

vez determinan la ecuación entre capital propio y deuda. Deuda e inversión se refleja en la estructura del capital. Hoy en día las teorías que explican la estructura del capital de una empresa son: la teoría del equilibrio estático de Modigliani y Miller (1958) que considera la estructura del capital como el balance entre los costos y beneficios de la deuda y la teoría de la jerarquía financiera que explica la preferencia de la empresa por la financiación interna sobre la externa solo si la autofinanciación interna es insuficiente y la deuda a los recursos propios si se expone a la emisión de deuda. **Puebla (2013)**.

**2.2.1.1 Tipos de fuentes de financiamiento:** Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

Según el origen de financiación: De acuerdo con este criterio, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior.

a) **Financiación interna:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

b) **Financiación externa:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

### **Fuentes de financiamiento**

#### **1. Crédito comercial**

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

#### **Ventajas**

- ✓ Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.
- ✓ Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

#### **Desventajas**

- ✓ Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.
- ✓ Si la negociación se hace a crédito se deben

cancelar tasas pasivas.

## **2. Crédito bancario**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

### **Ventajas**

- ✓ Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- ✓ Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

### **Desventajas**

- ✓ Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- ✓ Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

## **3. Pagaré**

Es un instrumento negociable el cual es una “promesa” incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra,

firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

#### **Ventajas**

- ✓ Es pagadero en efectivo.
- ✓ Hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

#### **Desventajas**

- ✓ Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal.

#### **4. Línea de crédito**

La línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

#### **Ventajas**

- ✓ Es un efectivo “disponible” con el que la empresa cuenta.

#### **Desventajas**

- ✓ Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada.
- ✓ Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía

colateral antes de extender la línea de crédito.

- ✓ Se le exige a la empresa que mantenga la línea de crédito “limpia”, pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

## **5. Papeles comerciales**

Es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

### **Ventajas**

- ✓ El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario.
- ✓ Sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo.

### **Desventajas**

- ✓ Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas.
- ✓ Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago.
- ✓ La negociación acarrea un costo por concepto de una tasa prima.



## **6. Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar**

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.

### **Ventajas**

- ✓ Es menos costoso para la empresa.
- ✓ Disminuye el riesgo de incumplimiento.
- ✓ No hay costo de cobranza.

### **Desventajas**

- ✓ Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente.
- ✓ Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

## **7. Financiamiento por medio de los inventarios.**

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

### **Ventajas**

- ✓ Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de mercancía.
- ✓ Brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades.

### **Desventajas**

- ✓ Le genera un Costo de Financiamiento al deudor.
- ✓ El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato  
**(PymEX, 2016).**

**2.2.1.2 Según el plazo de devolución:** Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

- a) Financiamiento a corto plazo: Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.
- b) Financiamiento a largo plazo: Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.
- c) Financiamiento a corto plazo: Se presenta lo siguiente:
  - Créditos comerciales y de proveedores: 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.

- Préstamos y créditos bancarios a corto plazo: Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.
- Descuentos de efectos comerciales (letras): 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 los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de a esta operación.
- 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 créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

d) **Financiamiento a largo plazo:** Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

- **Bonos:** El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.
- **Acciones:** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.
- **Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes:** Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir, forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos así como a ciertos activos en caso de liquidez.
- **Financiamiento a largo plazo con acciones comunes:** Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y

administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

- Arrendamiento financiero o leasing: Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.
- Hipotecas: Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

### **2.2.2 Teoría de tasas de interés**

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.). Lo contrario sucede cuando baja la tasa: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros. Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de

captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación (BANREP 2013).

### 2.2.3 Teoría de las empresas

#### **Clasificación de las Empresas:**

Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

#### **Según su actividad:**

**Agropecuarias:** Son aquellas que producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc. Ejemplos: granjas avícolas, piscícolas, invernaderos, haciendas de producción agrícola, ganadería intensiva de bovinos, entre otras.

**Mineras:** Son las que tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales. En nuestra región encontramos la mina de mármol.

**Industriales:** Son las que se dedican a transformar la materia prima en productos terminados. Se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, fábricas de camisas, fábricas de muebles, fábricas de calzado, fábrica de pulpas, mermeladas y encurtidos.

**Comerciales:** Son Empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.

**De servicios:** Son las que buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, en educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios. Una empresa dedicada a la aviación, un centro de salud, una universidad, una funeraria, una odontología, entre otras.

### **Según la propiedad**

- **Privadas:** Son las empresas que para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares. Ejemplos: un centro educativo, un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa, una empresa de lácteos.

- **Oficiales o Públicas:** Son las empresas que para su funcionamiento reciben aportes del Estado. Ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales.

- **De economía mixta:** Son las empresas que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

#### **Según su tamaño:**

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
  - **Pequeña empresa:** Es la que maneja escaso capital. Su contabilidad es sencilla, cuenta con menos de 50 empleados trabando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.
  - **Mediana empresa:** En este tipo de empresa puede observarse una mayor especialización de la producción o trabajo, en consecuencia el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando, la inversión y los rendimientos obtenidos ya son considerables, su información contable es amplia y su producto solamente llega al ámbito nacional.
  - **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía. Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Ejemplos: Coca-cola, Sofasa, Carvajal, Microsoft.

#### **De acuerdo con el número de propietarios:**



- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. En ellas, aunque una persona es la dueña, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.
- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (**Fernández, 2008**).

#### **2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas**

**Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006)** en el artículo 2° especifica a la MYPES como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas. Asimismo en el artículo 3° establece que las MYPE deben reunir las siguientes características

concurrentes:

**a) El número total de trabajadores:**

- ✓ La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- ✓ La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

**b) Niveles de ventas anuales:**

- ✓ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias UIT.
- ✓ La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

### **Definición del financiamiento**

Es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (**Pérez & Capillo, 2009**).

Es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser

devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

### **Definición de entidades del sistema financiero**

**Empresa bancaria:** es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

**Empresa financiera:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

**Caja rural de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

**Caja municipal de ahorro y crédito:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

**Caja municipal de crédito popular:** es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos Concejos y empresas.

**Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa: EDPYME:** es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

**Empresa de arrendamiento financiero:** cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

**Empresa de factoring:** cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

**Empresa afianzadora y de garantías:** cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

**Empresa de servicios fiduciarios:** cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

**Cooperativas de ahorro y crédito:** autorizadas a captar recursos del público y pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones (ASBANIC, s/f).

### **Definición de las MYPES**

Son unidades económicas conformadas de 2 a 9 trabajadores (asalariados o

no), en la que se incluye al empleador (o dueño) así como al trabajador independiente que emplea. Además, se ha tomado al “nivel de ingresos” por ventas como variable relevante para la clasificación de las mismas. Así, habrían tres tipos de microempresas: de sobrevivencia, de tipo medio o de promoción, y de desarrollo (**Ministerio de trabajo y promoción de empleo, 2006**).

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal (**Álvarez & Durán 2009**).

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. Las MYPE están obligadas a emitir comprobantes de pago (**Rodríguez, 2012**).

### **Definición del sector comercio**

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de

un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos, se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte (Lujan, 2011).

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue descriptivo, bibliográfico – documental y de caso.

#### **3.2 Población y muestra**

##### **3.2.1 Población**

Dado que la investigación es bibliográfica - documental y de caso, no hubo población.

##### **3.2.2 Muestra**

Dado que la investigación es bibliográfica- documental y de caso, no habrá muestra.

#### **3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores**

No aplicó.

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

### **3.4.1 Técnicas**

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

### **3.4.2 Instrumentos**

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas, finalmente para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizará como instrumentos las tablas de resultados del objetivo específico 1 y 2.

## **3.5 Plan de análisis**

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

Para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generarán los antecedentes y resultados. Así mismo para lograr el objetivo específico 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas el mismo que se aplicará al gerente de la empresa en

estudio. Finalmente para lograr el objetivo específico 3, se hará un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2.

### **3.6 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01.

### **3.7 Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre -Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora en las fuentes de financiamiento de las MYPE.

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

## **IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS**

### **4.1 RESULTADOS**



**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las Características del  
Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector  
Comercio del Perú, 2016**

**CUADRO 01**

**Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del  
Sector Comercio del Perú, 2016.**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Pazos (2015)	Establece que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras, habiendo solicitado y recibido crédito para su empresa, el 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, mientras que el 33% en compra de activos y el 16.67% en mejoramiento del local.
Kong & Moreno (2014)	Establecen que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en

nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Camarena (2011) Establece que respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características el 90% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo, en el año 2010, el 78% manifestaron que el crédito obtenido fue de los usureros, el 100% de los microempresarios que recibieron créditos en el año 2010, manifestaron que los créditos fueron otorgados a corto plazo y en los años 2009 y 2010, el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

Inga (2006) Establece que una de las características que definen a estas pequeñas unidades económicas es la dificultad de acceso a los servicios financieros, entre otras razones, por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables. Por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros, tanto en cantidad como en calidad y diversidad.

Tantas  
(2010)

Establece que en el año 2008 el 42,86% de los empresarios encuestados recibieron créditos, de ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles; El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA; el banco continental (sistema bancario) cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% y 3,5% mensuales; El 33,3% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 66,7% en capital de trabajo.

Lezama  
(2010)

Establece que respecto al financiamiento el 50% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 50% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario los cuales cobra una tasa de interés anual por los créditos que otorga de 48% anual. El 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo. El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones

Sánchez (2012)	<p>bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.</p>
Tamariz (2014)	<p>Las Mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crean empleo para alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más del 45 % del PBI. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).</p>
Romero & Centurión (2013).	<p>Los siguientes resultados: El 80 % tiene financiamiento propio (no solicitan crédito de ninguna entidad) y el 20 % tiene financiamiento de terceros, utilizaron el crédito obtenido en mejoramiento y/o ampliación de su local. El 100 % considera que las entidades bancarias les otorgan mayores facilidades.</p>
Lujan (2013)	<p>Sostiene que: <b>1.</b> Poco menos de dos tercios de las Mypes estudiadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. <b>2.</b> Para la mayoría de las Mypes estudiadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. <b>3.</b> Para la mayoría de las Mypes que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo. <b>4.</b> Cerca de</p>

dos tercios de las Mypes estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los Antecedentes Nacionales, Regionales y Locales de la presente investigación.

4.1.2 **Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016

#### **CUADRO N° 02**

Características del financiamiento de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016

---

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?  
Propio ( )      Terceros ( )      De entidades financieras (**X**)
2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?  
Entidades Bancarias (**X**)      Entidades no Bancarias ( )
3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?
  - a. **Banco de Crédito**
  - b. Banco Scotiabank
  - c. Banco Continental
  - d. Banco Interbank
  - e. Banco Azteca
  - f. Cajas Municipales o Rurales
  - g. Edificar
  - e. Otros
4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?  
Si (**X**)      No ( )

5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?  
Si (**X**) No ( )
6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?  
Si (**X**) No ( )
7. Montos del préstamo solicitado
- a. 1,000 – 3,000
  - b. 3,000 – 5,000
  - c. 5,000 – 10,000
  - d. 10,000 – 15,000
  - e. **15,000 – 20,000**
  - f. 20,000 a más
8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?
- a) 06 meses
  - b) **12 meses**
  - c) 24 meses
  - d) 36 meses
  - e) Otros .....
9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?  
**20% anual.**
10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?
- a) **Capital de trabajo (mercadería)**
  - b) Mejoramiento de local
  - c) Activos Fijos
  - d) Otros

---

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

4.1.3 **Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016

### CUADRO 03

Análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N°2	RESULTADOS OBEJTIVO ESPECIFICO N° 3
Limitaciones de crédito	Afirma que persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos. <b>Kong &amp; Moreno (2014).</b>	El Gerente General declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por la Banca Formal que existe en el mercado (INTERBANK y BBVA). Por falta de requisitos que no cumplía la empresa.	<b>COINCIDEN</b>
Fuentes de financiamiento	El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las Mypes tener una mayor capacidad de desarrollo <b>Tamariz (2014)</b> Establece que el 100% de los administradores obtuvieron el financiamiento para el capital de las Mypes a través de entidades financieras,	La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. en estudio obtuvo financiamiento de una entidad bancaria,	<b>COINCIDEN</b>

	<p>habiendo solicitado y siendo exacto el recibido crédito para su BCP (Banco de empresa. <b>Pazos (2015)</b>. Crédito del Perú)</p> <p>El 100% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema bancario, siendo el 100% del Banco Continental BBVA. <b>Tantas (2010)</b>.</p> <p>El 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias. <b>Sánchez (2012)</b></p>		
<p>Monto solicitado y Tasa de interés</p>	<p><b>Afirma que el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles en el banco continental (sistema bancario) y cobró una tasa de interés mensual por los créditos que otorgó de 1,5% mensuales.</b> Tantas (2010).</p>	<p><b>La Empresa M&amp;M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. en estudio solicitó un Préstamo de 16,000 soles a una tasa de interés de 20% anual, pagadero en 12 meses (1 año).</b></p>	<p>COINCIDEN</p>
<p>Destino del financiamiento</p>	<p>Cerca de dos tercios de las Mypes estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo. <b>Lujan (2013)</b></p> <p>El 62.5% dijeron que utilizaron los créditos</p>	<p>El financiamiento obtenido asciende a S/. 16,000 Nuevos Soles, siendo utilizado exclusivamente para</p>	<p>COINCIDEN</p>



recibidos como capital de capital de trabajo  
trabajo **Lezama (2010)**. (compra de  
El 50% invirtieron su mercadería).  
préstamo en comprar  
mercadería. **Pazos (2015)**.  
El 66,7% en capital de trabajo  
**Tantas (2010)**.  
El 78% invirtieron sus  
créditos en capital de trabajo  
**Camarena (2011)**.

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

## **4.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS**

### **4.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1:**

**Kong & Moreno (2014), Pazos (2015), Tantas (2010), Camarena (2011) y Lezama (2010)**, coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus movimientos o actividades con financiamiento de terceros, en la gran mayoría de las entidades financieras, y otro porcentaje de cajas municipales y terceros, lo que quiere decir que sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, la mayoría de financiamiento es para compra de mercadería, activos y mejoramiento de local, tienen una tasa de interés entre 18 a 48% anual dependiendo de las entidades que solicitan créditos, sus créditos en su mayoría son entre 1,000 a 15,000 soles, en un tiempo

de pago de 12 a 24 meses (1 año o 2 años). **Inga (2006)** afirma que la dificultad de acceso a los servicios financieros, es por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera confiable, y la escasez de garantías reales aceptables, por estas razones, la banca convencional nunca las consideró sujetos de crédito, por lo que tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento informal o en el mejor de los casos a entidades financieras semiformales (instituciones no supervisadas por la SBS), tales como cooperativas de ahorro y crédito y ONGs, las cuales satisfacen sólo una parte de su demanda global de servicios financieros.

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

**Limitaciones de crédito:** Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento siendo rechazado para obtener financiamiento de la Banca Formal que existe en el mercado como son el Banco Interbank y Banco Continental BBVA, por falta de requisitos que no cumplía la empresa, estos resultados coinciden con el autor nacional Inga (2006) quien afirma que la dificultad de acceso a los servicios financieros, es por el bajo monto de crédito demandado, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información Contable y Financiera confiable, y la demasiada escasez de garantías reales y aceptables.

**Fuentes de Financiamiento:** Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., obtuvo financiamiento de la Banca Formal, siendo exacto el BCP Banco de Crédito del Perú, estos resultados coinciden con los autores nacionales Tamariz (2014), Pazos (2015), Sánchez (2012), coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros, en su mayoría de entidades Bancarias, y otro porcentaje de cajas municipales y terceros.

**Monto solicitado y Tasa de interés:** Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declaro que solicitaron un crédito de 16,000 soles, a una tasa del 20% anual, con el compromiso de pago de 12 meses (1 año), estos resultados coinciden con los autores nacionales Pazos (2015) que determinó que el 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, Tantas (2010) manifiesta que se recibieron créditos, de ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles.

**Destino del financiamiento:** Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., se definió que el monto solicitado a la entidad Bancaria fue para capital de trabajo (compra de

mercadería), estos resultados coinciden con los autores nacionales **Lujan (2013)** cerca de dos tercios de las Mypes estudiadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo, **Pazos (2015)** que manifestó que el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, **Camarena (2011)** que el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo, **Tantas (2010)** que el 66,7% en capital de trabajo y **Lezama (2010)** que el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo.

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

**Limitaciones de crédito:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen muchas limitaciones al solicitar crédito financiero en la Banca Formal, tal es el caso como de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L, que mediante el cuestionario realizado al Gerente general declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por las entidades Bancarias por falta de requisitos que no cumplía la empresa.

**Fuentes de financiamiento:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden en que la mayoría de los autores nacionales afirman haber obtenido financiamiento de entidades Bancarias, puesto que tienen menores tasas de interés, asimismo es

el caso de la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que obtuvo un crédito financiero de una entidad bancaria como el BCP Banco de Crédito del Perú.

**Monto solicitado y Tasa de interés:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., que su interés es del 20% pagados dentro de los 12 meses (1 año).

**Destino del financiamiento:** Los resultados encontrados en el Objetivo Especifico 1 y los resultados del Objetivo Especifico 2, estos resultados coinciden puesto que la mayoría de micro y pequeñas empresas y del caso que obtienen crédito financiero son para capital de trabajo (Mercadería).

## V. CONCLUSIONES

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores nacionales, regionales y locales mencionados en los antecedentes afirman que la mayoría de las micro y pequeñas empresa tienen muchas limitaciones para solicitar crédito financiero de las entidades financieras, siendo otras posibilidades los préstamos de terceros entre ellas las cajas municipales y terceros, sabiendo que ellos cobran altos intereses mayores a los que brinda una entidad financiera le

pueda brindar, la gran mayoría afirma que el crédito obtenido es necesariamente para capital de trabajo (mercadería), además podemos decir que las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos de sus ventas, la informalidad en la que la gran mayoría de las empresas trabajan, la falta de credibilidad en la información financiera confiable y la escasa garantía en activos fijos reales.

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

La Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., declara que en muchas ocasiones no tuvo acceso de financiamiento por parte de las entidades Bancarias que existe en el mercado como son Banco Interbank, y Banco Continental, por falta de requisitos que no cumplía la empresa en su momento, pero si conto con el crédito financiero del BCP Banco de Crédito del Perú, por un cifra de S/. 16,000.00 Nuevos Soles, con una tasa del 20% anual, afirmando que el crédito obtenido lo uso para la compra de mercaderías en su totalidad (Capital de Trabajo).

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

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., no obtuvo acceso de los préstamos de la Banca Formal, por falta de requisitos de no cumplía la empresa, comparándolo con los trabajos mostrado en los antecedentes, además se ha contado con el financiamiento de la Banco de Crédito del

Perú, pagadero en un año, lo cual ha sido usado totalmente para mercaderías (Capital de Trabajo)

#### **5.4 Conclusión general:**

De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera la empresa en estudio M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L., cuenta con financiamiento provenientes del sistema bancario, permitiendo esto los micro y pequeños empresarios invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico, de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.

Finalmente, se recomienda a las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le abrirán mejores opciones de financiamiento, lo cual conlleva a una decisión seria, que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para no poner en riesgo a su empresa.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- **Aladro, S., Ceroni, C. & Montero, E. (2011).** *Financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico.* Obtenido de: [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)
- **Álvarez, M. & Durán, J. (2009).** *Una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas.* Obtenido de: [www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual\\_Micro\\_Pequenha\\_Mediana\\_Empresa\\_TIC\\_politicas\\_publicas.pdf](http://www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/8/38988/Manual_Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_TIC_politicas_publicas.pdf)
- **Álvaro, A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.* Obtenido de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)
- **Arbulú, J. (2014).** *Características e importancia de la PYME en nuestra economía.* Recuperado de: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- **Arocutipa Quispe, N. (2009).** *Microfinanzas y las MYPES.* Obtenido de: <https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>
- **ASBANIC (s/f).** *Asociación de bancos del Perú.* Obtenido de: <http://www.asbanc.com.pe/educacionfinanciera.htm>
- **BANREP (2013).** *¿Qué es la tasa de interés?* Obtenido de: <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inter-s>
- **Bazán J. (2014).** *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado.* Obtenido de: <http://www.monografias.com/trabajos42/cre-dito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>



- **Bustamante, C. (2008).** Financiamiento de Mediano y Largo Plazo Empresarial. Obtenido de: <file:///C:/Users/User/Downloads/c1fb08in1.pdf>
- **Camarena Pastrana, J. (2011).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000024796>
- **Cifuentes Arellano, R. (2016).** *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas.* Obtenido de: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>
- **Fernández, A. & Obregón, M. (2008).** *A mayor Informalidad – Menor Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de los Comerciantes de la Parada Quillcay - Huaraz.* Obtenido de Huaraz Servicio de Publicaciones e Intercambio de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo; 2008.
- **Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, A. y Garrido, C. (2011).** *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).* Obtenido de: <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=372146>  
39
- **García Pineda A. (2008).** *Capítulo II Importancia del Financiamiento y las variables que lo afectan.* Obtenido de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20FINANCIAMIENTO%20Y%20LAS%20VARIABLES%20QUE%20LO%20AFECTAN.htm>

- **Gonzales de Olarte Efraín (2006).** *El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores.* Obtenido de: <http://departamento.pucp.edu.pe/economia/libro/el-financiamiento-informal-en-el-peru-lecciones-desde-tres-sectores/>
- **Girón Alicia. (2007).** *Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras.* Obtenido de: [http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal\\_guillen/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf)
- **Hermosa, J. (2006).** *Pequeña empresa en América Latina.* Obtenido de: Perú Ediciones del Congreso del Perú, Segunda Edición. 2006. 305 pg.
- **Inga, Q. M. (2006).** *El mercado de crédito para las Micro y Pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad.* Obtenido de: [http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO\\_027.pdf?sequence=1](http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1)
- **Kong, R. J. & Moreno, Q. J. (2014).** *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012.* Obtenido de: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)
- **Lezama M. L. (2010).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro servicios Xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009.* Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

- **Lujan, D. (2011).** *Definición de comercio.* Obtenido de: <http://conceptodefinicion.de/comercio/>
- **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2006).** *Las micro empresas: una propuesta tipológica y ejercicio de aplicación en lima sur.* Obtenido de: [http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL\\_34.pdf](http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf)
- **Ministerio de trabajo y promoción de empleo (2014).** *Registro nacional de micro y pequeña empresa (Remype).* Obtenido de: <http://www.trabajo.gob.pe/mostrarContenido.php?id=541&tip=9>
- **Pazos Pazo J. (2015).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del mercado modelo de la ciudad de Piura, periodo 2011.* Obtenido de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039073>
- **Pérez L, Capillo F (2009).** *Financiamiento.* Obtenido de: [http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc54852237](http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237)
- **Pérez Porto, J. & Merino, M. (2009).** *Definición de tasa de interés.* Obtenido de: <http://definicion.de/tasa-de-interes/>
- **Puebla, J. (2013).** *Financiamiento de pymes en América Latina.* Obtenido de: <http://www.latameconomy.org/es/outlook/2013/financing-smes-in-latin-america/>
- **Rodríguez, J. (2012).** *Formalización de mypes.* Obtenido de: <http://es.slideshare.net/Lordkoky/formalizacion-de-mypes>
- **Romero & Centurión (2013).** *Caracterización del financiamiento en*

micro y pequeñas empresas, rubro chifas de Santa y Coishco, 2013.  
Recuperado de

<http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/749>.

- **Saavedra, M. & Hernández, Y. (2008).** *Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica*. Obtenido de: <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/26628/1/articulo10.pdf>
- **Salazar, M. (2015).** Mypes generan un mayor empleo en América Latina. Obtenido de: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>
- **Sánchez D. (2012)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro Cebichería del distrito de Independencia – Huaraz, 2011. Recuperado de <http://www.share-pdf.com/.../Tesis-IV-Cevicheria%20capacitacion.htm>
- **Tamariz. (2014).** “El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014”, realizado en la ciudad de Lima.
- **Tantas A. L. (2010).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Obtenido de: <http://es.scribd.com/doc/169546823/TESIS-uladech#scribd>
- **Vargas P. M. (2005).** El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana. Obtenido de: [http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas\\_pm.pdf](http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/2704/1/Vargas_pm.pdf)
- **Vásquez Pacheco F. (2011).** Caracterización del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de textilera de Chimbote, 2010-2011. Obtenido de: <http://www.esm4p.info/biblioteca/files/original/e55386dff0370d928ec76409cf312676.pdf>

- **Velecela, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES.* Obtenido de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- **Zúñiga, J. (2015).** *Las Pymes y la economía Peruana.* Obtenido de: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/1409-las-pymes-y-la-economia-peruana>

## 6.2 ANEXOS

### 6.2.1 Anexo 01

Matriz de consistencia:

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Justificación
<b>Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&amp;M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERAL ES S.R.L. de Casma 2016</b>	¿Cuáles son las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016?	Determinar y describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, 2016.</li> <li>2. Describir las características del Financiamiento de la Empresa M&amp;M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa M&amp;M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016</li> </ol>	La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las fuentes de financiamiento, tasa de interés y requisitos para la obtención de préstamos en las micro y pequeñas empresas así como en la Empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma. Así mismo los resultados servirán como antecedente y aporte para realizar otros estudios similares en otros sectores y también para ser útil para poder elaborar proyectos de mejoras en relación a dichos temas.

## 6.2.2 Cuestionario:



---

### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

#### **Cuestionario aplicado al gerente general de la empresa en estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. de Casma 2016**

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

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una (X) la alternativa correcta:

#### **I. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO:**

A continuación se detalla una lista de las posibles características del financiamiento.

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su empresa?  
Propio ( )                      Terceros                      ( )                      De entidades financieras ( )
2. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?  
Entidades Bancarias ( )                      Entidades no Bancarias ( )
3. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?
  - a) Banco de Crédito
  - b) Banco Scotiabank
  - c) Banco Continental
  - d) Banco Interbank
  - e) Banco Azteca

- f) Cajas Municipales o Rurales
- g) Edificar
- h) Otros
4. ¿Se encuentra constituida formalmente la empresa?
- Si (   )    No (   )
5. ¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?
- Si (   )    No (   )
6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?
- Si (   )    No (   )
7. Monto del préstamo solicitado
- a) 1,000 – 3,000
  - b) 3,000 – 5,000
  - c) 5,000 – 10,000
  - d) 10,000 – 15,000
  - e) 15,000 – 20,000
  - f) 20,000 a mas
8. ¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?
- a) 06 meses
  - b) 12 meses
  - c) 24 meses
  - d) 36 meses
  - e) Otros.....
9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?
- TASA DE INTERÉS:.....
10. ¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?
- e) Capital de trabajo (mercadería)
  - f) Mejoramiento de local
  - g) Activos Fijos
  - h) Otros

Muchas gracias por su colaboración.