



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 “ARIS STORE PERÚ S.A.C.” - CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

**AGUIRRE MIRANDA, TANIA DEMILA**

**ORCID ID: 0000-0002-0406-877X**

**ASESOR:**

**MGTR. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID ID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2020**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:**

**CASO EMPRESA “ARIS STORE PERÚ S.A.C.” - CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

**AGUIRRE MIRANDA, TANIA DEMILA**

**ORCID ID: 0000-0002-0406-877X**

**ASESOR:**

**MGTR. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID ID: 0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

AGUIRRE MIRANDA, TANIA DEMILA

ORCID ID: 0000-0002-0406-877X

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE,  
ESTUDIANTE DE PREGRADO, CHIMBOTE, PERÚ.

### **ASESOR**

MGTR. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID ID: 0000-0002-4217-1217

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, FACULTAD DE CIENCIAS  
CONTABLES, FINANCIERA Y ADMINISTRATIVAS, ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD, CHIMBOTE, PERÚ.

### **JURADO**

ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

ORTIZ GONZALEZ LUIS

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR**

MGTR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

**PRESIDENTE**

DRA. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

**MIEMBRO**

MGTR. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

**MIEMBRO**

MGTR. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

**ASESOR**

## AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la fuerza suficiente para seguir día a día en este largo camino de realizar uno de mis sueños.

A mi madre por la paciencia en guiar mis pasos para el logro de mis objetivos.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de ser un profesional.

Al profesor Fernando Vásquez Pacheco que gracias a su dedicación y vocación de enseñanza nos trasmite los conocimientos, experiencias y nos motiva para culminar con éxito nuestro informe.

## **DEDICATORIA**

Con mucho cariño a mi madre y hermana por su amor, dedicación, el apoyo incondicional en mi formación personal y profesional en la busca de alcanzar mis sueños.

A mi novio Alexis por su apoyo constante en todos los ámbitos y momentos de mi vida para lograr mis objetivos.

A todas aquellas personas que de forma directa e indirecta me han apoyado a la realización de este sueño.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Aris Store Perú S.A.C”. – Chimbote, 2018. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizaron los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación. Obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores establecen que las Mypes financian sus actividades mediante fuentes externas de acuerdo a sus condiciones acceden al sistema bancario o no bancario formal. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa “Aris Store Perú S.A.C.” se encontró que el financiamiento obtenido fue externo del sistema bancario a corto plazo el cual utilizó para capital de trabajo; Se concluye que, las Mypes y la empresa del caso de estudio, utilizan financiamiento externo para sus actividades económicas, en sistema bancario o no bancario formal, esto va a depender de las tasas de interés aplicadas y las facilidades que les otorguen; así mismo, el financiamiento fue a corto plazo he invertido en capital de trabajo.

**Palabras clave:** Financiamiento, Mypes, sector comercio.

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company "Aris Store Perú S.A.C". - Chimbote, 2017. The research was descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, the following instruments were used: bibliographic records, a questionnaire and tables 01 and 02 of the present investigation. Obtaining the following results: Regarding specific objective 1: The authors establish that Mypes finance their activities through external sources according to their conditions access to the formal or non-formal banking system. Regarding specific objective 2: The company "Aris Store Perú S.A.C." it was found that the financing obtained was external to the short-term banking system which it used for working capital; It is concluded that, the Mypes and the company in the case study, use external financing for their economic activities, in a formal banking or non-banking system, this will depend on the interest rates applied and the facilities granted; likewise, the financing was short term I have invested in working capital.

Keywords: Financing, Mypes, trade sector.

## CONTENIDO

### ÍNDICE

CARATULA	
CONTRACARATULA .....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT .....	viii
CONTENIDO .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	11
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	14
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1 Internacionales .....	14
2.1.2 Nacionales .....	15
2.1.3 Regionales .....	17
2.1.4 Locales .....	19
2.2 Bases teóricas .....	21
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	21
2.2.2 Teoría de la empresa .....	28
2.2.3 Teoría de los sectores económicos productivos .....	34
2.2.4 Descripción de la empresa del caso.....	35
2.3 Marco conceptual.....	35
2.3.1 Definiciones de financiamiento.....	35
2.3.2 Definiciones de empresa .....	36
2.3.3 Definiciones de sectores económicos productivos.....	36
2.3.4 Definición del rubro de la empresa del caso de estudio .....	37
III. HIPÓTESIS .....	38
IV. METODOLOGÍA .....	39
4.1 Diseño de la investigación .....	39
4.2 Población y muestra.....	39
4.2.1 Población.....	39

4.2.2 Muestra.....	39
4.3 Definición y operacionalización de la variable.....	40
4.3.1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1: .....	40
4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2: .....	42
4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3: .....	44
4.4 Técnicas e instrumentos.....	45
4.4.1 Técnicas.....	45
4.4.2 Instrumentos .....	45
4.5 Plan de análisis.....	45
4.6 Matriz de consistencia lógica.....	46
4.7 Principios éticos.....	46
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	47
5.1 Resultados .....	47
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	47
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	49
5.1.3 Resultado respecto al objetivo específico 3 .....	50
5.2 Análisis de resultados .....	51
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	51
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	52
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	52
VI. CONCLUSIONES .....	55
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	55
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	55
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	55
6.4 Respecto al objetivo general .....	56
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	57
7.1 Referencias bibliográficas.....	57
7.2 Anexos .....	61
7.2.1 Fichas bibliográficas .....	61
7.2.2 Matriz de consistencia lógica .....	62
7.2.3 Cuestionario de recojo de información del caso de estudio .....	63

## I. INTRODUCCIÓN

Las Mypes afloran por la imperiosa necesidad que el gobierno ni las empresas nacionales e internacionales, ni de las inversiones extranjeras creando puestos de trabajo; por lo tanto, es entonces que estas personas emprendedoras se encaminan a generar nuevas fuentes de ingresos recurriendo a distintos medios para lograr formalizar su propia actividad empresarial con el fin de auto-emplearse porque las empresas no siempre fueron grandes, un día también partieron de cero (**Flores,2013**).

Los cambios económicos llámese globalización, civilización indican que el mundo avanza de una forma acelerada para alcanzar estos logros. Por esta situación plantean grandes retos a las Mypes en cuanto a múltiples temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad y sobre todo el crecimiento del país. Un ejemplo claro es que, en Europa como alternativa de solución a estos cambios en su economía, desarrollaron como estrategia las Mypes para crear puestos de trabajos, hoy en la actualidad le deben su crecimiento económico al desarrollo de las Mypes

En Perú, el gobierno no ha podido trazar estrategias para este sector aun cuando declara interés para crear un sistema integral donde se articule tanto público como privado y los beneficie, la Mypes representa 98,6% de las unidades empresariales y generan un 42% de la producción nacional, proporcionado del empleo privado el país (**Club Planeta,2011**).

La región Ancash, una de las más castigadas por la corrupción, afronta una crisis por algunos años, muchos de los proyectos para fortalecer nuestra economía han sido postergados por la gestión incapaz y falta de confianza que generan nuestras autoridades ediles; esta inestabilidad ha provocado directamente en el empleo. Frente a este problema los ciudadanos buscan paliar los efectos de las inseguridades económicas, encaminándose a generar pequeños emprendimientos de negocio.

Las gestiones municipales han efectuado en el mejor de los casos cursos de capacitación aislados que distan mucho del seguimiento y la asistencia metódica que se requiere para el avance de las Mypes.

Los estudios ejecutados por el Global Entrepreneurship Monitos (GEM), ubica a nuestro país dentro de los diez con un mayor espíritu emprendedor, sin embargo, la mayoría de estos negocios no son sostenibles en el tiempo; pues el éxito o fracaso no puede recaer completamente en el pequeño empresario por ello el estado no puede desligarse como lo ha hecho en los últimos tiempos de su rol promotor y generador de condiciones para el crecimiento y desarrollo económico en sus localidades (**Fournier, 2019**).

Por las razones dadas anteriormente, el enunciado del problema de investigación es el siguiente **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C. - Chimbote, 2018?**

Para dar contestación al problema se ha planteado el siguiente objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C.- Chimbote, 2018.

Para poder alcanzar el objetivo general nos planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Aris Store Perú S.A.C. - Chimbote, 2018.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C. - Chimbote, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir, conocer las características del financiamiento de la empresa de comercio Aris Store Perú S.A.C. de Chimbote.

De igual forma la investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

Finalmente se justifica porque a través del desarrollo y sustentación, obtendré mi profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

## **II. REVISIÓN DE LA 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 ciudad del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidad de análisis de nuestra investigación realizada.

**Murillo (2015)** En su tesis para optar al grado de Licenciada en Banca y Finanzas, cuyo título es “El Financiamiento, supervisión, Apoyo Y Los Procesos Del Sistema Financiero A las MIPYMES En Tegucigalpa – Honduras”, el cual tuvo como objetivo principal, analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero Hondureño a las Micro Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) de Tegucigalpa, para el cual realizo preguntas de investigación de procesos, qué apoyo reciben, procesos para que puedan optar a un financiamiento, la metodología que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, cuyo instrumento fue un cuestionario realizado a Tegucigalpa. Llego a las siguientes recomendaciones: a) Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones. b) El Sector 17 MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como la tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas. (Pág. 81)

**Logreira y Bonett (2017)** en su investigación denominada: “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla - Colombia”; cuyo objetivo general fue analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla. En el presente informe se utilizó la investigación descriptiva y a su vez enmarca un enfoque cuantitativo ya que mediante el uso de estadísticas permitirá establecer información confiable del comportamiento de una población específica. Llegando al siguiente resultado, la principal dificultad reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo

corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). La mayoría de microempresas no disponen de estos requisitos ya que muchos son información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región Ancash; que hayan utilizado las misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Noemí, Diego (2018)** en su trabajo de investigación con título: “Ccaracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro compra/venta de ropa para damas de imperial-cañete, 2015,” teniendo como objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas de Imperial - Cañete, 2015; su investigación fue no experimental, descriptivo, su población y muestra fue de 20 Mypes (100%);llego a la siguiente conclusión que, las Mypes estudiadas en un 80% financia su actividad empresarial recurriendo al financiamiento externo (terceros), siendo fundamentalmente de entidades bancarias; poco más del 2/3 (70%) de financiamiento fue de corto plazo, estos créditos fueron invertidos en capital de trabajo.

Dado de que los dueños o representantes legales de las Mypes encuestadas en su totalidad (100%) son adultos y y poco menos de 2/3 (65%) tienen instrucción de secundaria completa; y asimismo, dado que la totalidad (100%) tienen un trabajador eventual y la mayoría (90%) se formaron para obtener ganancias; recomendamos que, se debe implementar actividades de capacitación en aspectos financieros y de manejo empresarial, para que los dueños y/o

representantes legales de las Mypes encuestadas, aprendan los aspectos básico sobre el financiamiento, respecto a los plazos, tipos de interés a pagar, formas de inversión y manejo empresarial, para que los financiamientos obtenidos sean mejor invertidos, para que generen crecimiento y desarrollo de dichas Mypes.

**Pastrana, Antonio (2018)** en su trabajo de investigación con título: "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", teniendo como uno de sus objetivos describir las principales características del financiamiento (crédito) de las Mypes del sector comercio rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010, donde utilizaron el método no experimental, descriptivo; con una muestra de 10 Mypes (100%) que representa el total de su población. Llegando a la conclusión que el 90 % obtuvo financiamiento de terceros, el 78% obtuvo el financiamiento de usureros, en el año 2009 el 78% lo obtuvo de usureros, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2009 fueron de corto plazo y el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo.

**Abanto (2017)** en su trabajo de investigación con título: "Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015", teniendo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comerciό - rubro compra/venta de artículos de ferretería de San Marcos – Cajamarca, 2015, cuya investigación fue no experimental, descriptivo con una población de 20 Mypes se tomó como muestra 10 Mypes (50%); llegando a la siguiente conclusión de las Mypes encuestadas, el 100 % de los microempresarios encuestados son adultos; más de la mitad (60%) son del sexo masculino; poco menos de 1/3 (30%) tiene instrucción superior universitaria y la totalidad (100%) son comerciantes. Asimismo, la

mayoría (80%) se dedica al negocio por más de 3 años; más de 1/3 (40%) tienen 2 trabajadores permanentes y el (90%) se formaron para obtener ganancias. Por otro lado, más de 2/3 (70%) financian sus actividades productivas con créditos de terceros, los mismos que han sido proporcionados por el sistema no bancario formal, siendo dicho financiamiento de largo plazo y utilizado como capital de trabajo. Finalmente, Menos de 2/3 (60%) no recibió capacitación antes del otorgamiento de los préstamos; menos de 2/3 (60%) de sus trabajadores recibieron algún curso de capacitación; la totalidad (100%) considera que la capacitación es una inversión y el 100% considera que la capacitación es relevante para el desarrollo de sus empresas. Dadas estas características, las Mypes encuestadas del ámbito de estudio, tienen ventajas comparativas y competitivas, para acceder a financiamiento del sistema bancario, lo que estaría implicando menores costos del financiamiento, lo que, a su vez, mejoraría la productividad, la competitividad y la rentabilidad de sus negocios, obviamente, todo ello, complementado con programas de capacitación ad hoc.

### **2.1.3 Regionales**

En la presente investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigaciones realizados por otros investigadores realizado en cualquier ciudad de la región Ancash, menos la provincia de Chimbote, relacionados con nuestras unidades de análisis y variables de estudio.

**Arteaga (2016)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016”, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C.-Casma 2016; la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental de caso; llegó a la siguiente conclusión que las Mypes en el Perú no tienen acceso fácilmente a los créditos para un financiamiento, por no contar

con los requisitos necesarios que buscan las instituciones bancarias; principalmente se menciona que si obtiene un crédito financiero es por entidades no bancarias porque son las que le brindan mayor facilidad para obtener un crédito; asimismo hay autores que mencionan que optan por un financiamiento de una institución Bancaria por contar con activos fijos que respalden y puedan acceder a dichos créditos, otros de los motivos es la manera de inversión, son distribuidos en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales, capital o para la compra de sus activos fijos.

**Benancio (2018)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa construcciones Andreita E.I.R.L.” – Huarmey 2017, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa Cconstrucciones Andreita E.I.R.L. – Huarmey 2017; la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental de caso; llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento de las Mypes se solicitan y obtienen por financiamiento externo (terceros), sin embargo estas empresas al solicitar acceder a un crédito les ponen muchos obstáculos, es decir no cumplen y/o cuentan con los requisitos solicitados para el préstamo, generando que se busque financiamiento en el sistema no bancario, los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo.

**Luna (2018)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Inversiones y Servicios Múltiples Hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017” la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico documental de caso; concluye que revisando los antecedentes y resultados de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, sostiene que, las características más resaltantes es que recurren al financiamiento externo (terceros), pero principalmente del sistema bancario, debido a que le otorgan mayores facilidades de pago con una baja tasa de

interés, generándoles un buen historial crediticio y así poder obtener beneficios al solicitar un nuevo crédito a futuro. Asimismo, los autores revisados establecen que los créditos recibidos para las micro y pequeñas empresas del sector comercio han sido invertidos en capital de trabajo, logrando así mayor capacidad de desarrollo. Se indica que si el financiamiento es invertido y utilizado de la manera correcta las micro y pequeñas empresas mejorarán sus ingresos y aumentando así su capacidad de desarrollo empresarial.

#### **2.1.4 Locales**

En la presente investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la provincia de Chimbote sobre las variables y unidades de análisis de nuestro estudio.

**Orellana (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Gómez exportadores e importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017” cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Gómez Exportadores e Importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017. La investigación fue no experimental, descriptivo bibliográfico documental de caso; llegando a la siguiente conclusión, necesitan de financiamiento de terceros, principalmente del sistema bancario; para así poder desarrollarse y mejorar su actividad empresarial, por lo tanto afirma que el financiamiento dentro de las empresas es el motor y el eje económico dentro de ellas.

Finalmente recomienda a seguir apostando por el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, para ello brindándoles mayores y mejores asesoramientos, apoyo en las finanzas de este modo se permitirá un mayor movimiento y dinamismo a la economía nacional y así promover el desarrollo favorable de las micro y pequeñas empresas.

**Gordon (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016.” cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “agropecuaria paulino” de Chimbote, 2016. La investigación fue no experimental, descriptivo bibliográfico documental de caso; llegando a la siguiente conclusión: que las Mypes estudiadas recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Frente a esta situación recomienda que, las entidades financieras y a los gobiernos locales, brinden asesoría a los empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo en capital de trabajo; porque si el financiamiento fuera de largo plazo, las Mypes crecerían y se desarrollarían, debido a que invertirían los créditos recibidos en activo fijo.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

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

**Según Pérez y Campillo (2010)** señalan que el financiamiento es "la provisión eficiente de efectivo que ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas.

**Según Domínguez & Crestelo (2009)**. Para las empresas cubanas, la determinación de la estructura de financiamiento es particularmente relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Por esta razón se debe tener en cuenta que tanto las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa; este es un aspecto importante a analizar en nuestros días, puesto que las tasas de interés son cada vez más inestables, provocando con ello que el costo del dinero varíe en el corto tiempo, por lo que tomar decisiones para conducir acertadamente una organización, resulta algo complejo y representa una gran responsabilidad para las personas que asumen tal compromiso, estas decisiones, que determinan en gran medida el éxito de una empresa y de su cuerpo de dirección, son el fruto de una gerencia inteligente y preparada. De esta manera cualquier gerente, debe poseer una cultura que le permita apreciar el impacto de sus decisiones desde el punto de vista económico y financiero; teniendo en cuenta un mejor uso de los recursos y alcanzando mejores resultados con menos costos, que podrán ser logrados con una eficaz Estructura de Financiamiento.

#### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.**

Son opciones que tiene las empresas para obtener recursos financieros, para que puedan realizar sus actividades. Existe diferentes fuentes para alcanzar un crédito, de acuerdo a su origen se pueden clasificar en:

##### **2.2.1.2.1 Financiamiento interno**

Son creadas, concedidas y provenientes de los recursos propios de la sociedad conformada **(Cccya,2015)**.

Principales formas:

- Aporte de los accionistas de la empresa.
- Por medio de la reinversión de las utilidades

#### **2.2.1.2.2 Financiamiento externo**

Es todo aquel crédito obtenido de personas y/o instituciones ajenas a la sociedad; actualmente quien provee mayores alternativas de financiamiento es la banca comercial (Cccya,2015).

#### **2.2.1.3 Sistemas de financiamiento**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas de derecho público o privado, autorizadas por la SBA, que operan en la intermediación financiera, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores (Fernández, 2015).

Se pueden clasificar en:

##### **2.2.1.3.1 Sistema de intermediación financiera**

La intermediación financiera, es un sistema conformado por mecanismos e instituciones que permiten canalizar los recursos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitario (Quilcate,2015)

Se clasifican en:

##### **2.2.1.3.1.1 Intermediación directa**

A este mercado acuden preferentemente las empresas a conseguir recursos necesarios para financiar sus operaciones. Los intermediarios son los bancos de inversión y las sociedades agentes de bolsa (SAB), que facilitan los medios para que los compradores y vendedores de valores puedan hacer las operaciones dentro del marco de regulación vigente (Paredes,2017).

#### **2.2.1.3.1.2 Intermediación indirecta**

La intermediación financiera indirecta se da cuando existe un intermediario entre los agentes superavitarios y deficitarios. Los intermediarios financieros son principalmente los bancos quienes captan los recursos de los agentes superavitarios, bajo su entera responsabilidad y luego los colocan entre sus clientes bajo su riesgo **(Quilcate,2015)**.

##### **2.2.1.3.1.2.1 Sistema bancario**

Está integrado por instituciones autorizadas por la SBS que operan en la intermediación financiera (D. popular,2015).

Conformadas por banco de la nación, BCRP, la banca comercial: continental, azteca, interbank, financiero, de crédito, scotiabank, riplely Santander, entre otras.

##### **2.2.1.3.1.2.2 Sistema no bancario**

Integrado por empresas financieras, (EDPYME), empresas de arrendamiento financiero; todos regulados y supervisados por la SBS, conformadas por: crediscotia, compartamos, efectiva, cajas de ahorro, compañía de seguros, entre otras **(Rodríguez,2012)**.

##### **2.2.1.3.1.2.3 Sistema informal**

Conformada por “personas que no pertenecen al a ningún sistema bancario, no tienen supervisión de una entidad del estado. Dado lo anterior son personas naturales que prestan dinero a cambio de una retribución, con un cierto nivel de riesgo dependiendo del trato. Dentro de ellos tenemos los familiares y amigos, así como los usureros o prestamista, y por últimos los proveedores.

#### 2.2.1.4 Costos del financiamiento

Los costos de financiamiento son tasas de interés aplicadas a los préstamos adquiridos o descuentos otorgados a los inversionistas (**Calderón 2016**).

##### **Tasa de interés**

**Calderón (2016)** expresa que la tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado.

Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes:

- **Tasa de interés activa:** Se refiere a la tasa de interés que las instituciones financieras cobran por el dinero prestado a sus clientes. Se denomina activa porque se enfoca en las cuentas del activo de las instituciones financieras, ya que, para la institución, el préstamo otorgado es un activo (**Carrasco, 2015**).
- **Tasa de interés pasiva:** Se refiere a la tasa de interés que las instituciones financieras pagan por los préstamos que obtienen en el mercado, es decir depósitos, bonos, créditos de otras instituciones u otros productos de características similares. Se denomina pasiva porque se enfoca en las cuentas del pasivo de las instituciones financieras (**Carrasco, 2015**).
- **Tasa de interés preferencial:** “Se denomina preferencial porque es más barata que la tasa normal o activa. Se da en ocasiones especiales, sea a pequeños empresarios, proyectos del gobierno, emergencias, etc.” (**Carrasco, 2015**).

Mientras más grande sea la diferencia entre la tasa de interés activa (recibida por los créditos otorgados) y la tasa de interés pasiva (pagada por los créditos obtenidos), más grande será la ganancia de la institución en su actividad de intermediación financiera” (**Carrasco, 2015**).

- **Tasa de interés nominal:** Se refiere a la tasa de referencia que es presentada en los préstamos y captaciones de las entidades financieras. Cabe señalar que no necesariamente

es el interés verdadero que se paga en una transacción financiera. Solo es una forma de expresar una tasa efectiva, junto con la información de cómo se capitaliza, y no se utiliza directamente en las fórmulas de la matemática financiera (Carrasco, 2015).

- **Tasa de interés real:** “Se refiere a la tasa de interés que resulta de descontar la tasa de inflación de la tasa de interés nominal” (Carrasco, 2015).
- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento (Gestión, 2018).

#### **2.2.1.5 Plazos de financiamiento**

Se clasifica según los acuerdos pactados en base tiempo para la devolución del capital prestado (Cccya,2015).

Existen 2 tipos:

##### **2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo**

Aquellas con un plazo igual o menor al año para la devolución de los recursos obtenidos (Cccya,2015). Estas son;

- **Crédito bancario:** Financiamiento obtenido a corto plazo por medio de los bancos.
- **Línea de crédito:** Dinero disponible en el banco.
- **Papeles comerciales:** Son pagarés no garantizados de grandes empresas que adquieren de los bancos.
- **Facturan:** Es la venta de las cuentas por cobrar de la sociedad a un factor.

- **Financiamiento usando inventarios:** Se usa el inventario como una forma de garantía en un crédito, en caso de no cumplir con los pagos el acreedor puede tomar posesión de la garantía.

#### 2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo

La devolución de los créditos obtenidos es superior a un año (Cccya,2015). Las alternativas son

- **Bono**, es un pagaré de mediano o largo plazo.
- **Acciones**, representa la participación patrimonial de un accionista dentro de una sociedad.
- **Leasing**, Contrato negociado entre el propietario y la empresa financiera que nos permitirá hacer uso de estos bienes durante el periodo previamente pactado pagando cuotas mensuales con una opción final de compra.
- **Hipotecas**, es la propiedad otorgada por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el cumplimiento del crédito. (**Actualidad empresarial,2015**).

#### 2.2.1.6 Facilidades del financiamiento

**Agüero (2013) citado por Ramírez (2018)** argumenta que las micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "No se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos".

#### 2.2.1.7 Usos del financiamiento

**Mosquera (2014)** Afirma que el microempresario para tomar las decisiones oportunas en relación a sus fondos es necesario que conozca la aplicación de los usos del financiamiento, con el cual va a definir su organización y estructura empresarial.

**Fuentes:**

- La utilidad
- La depreciación
- Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- Aumento de los pasivos.
- Disminución en los activos Usos: -Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

**2.2.1.8 Financiamiento vía proveedores**

El crédito de proveedores es una modalidad de financiamiento no bancaria en las empresas. Consiste en adquirir la materia prima necesaria para el proceso de producción asumiendo un compromiso de pago a futuro sin recargos por intereses.

En otras palabras, la compañía negocia con sus proveedores para abastecerse de insumos sin tener que cancelarlos al contado. Así, queda una deuda pendiente que deberá saldarse habitualmente en 30, 60 o 90 días y donde no se generan gastos financieros (Westreicher,2018).

**2.2.1.9 Financiamiento tipo leasing**

Es un sistema para el financiamiento de bienes de capital y activo fijo con beneficios tributarios. Consiste en un contrato arrendamiento financiero, a un plazo previamente convenido, en el cual el cliente pacta con el Banco cuotas periódicas.

Al finalizar el contrato, el arrendatario tiene la opción de adquirir la propiedad del bien, pagando el monto de la opción de compra contractualmente establecida (**Banbif,2016**).

#### **2.2.1.10 Financiamiento tipo factoring**

Es una alternativa por venta de letras por cobrar (factura, recibos, pagarés, warrants). Este método beneficia con liquidez inmediata a las micro, pequeñas y medianas empresas que venden bienes o prestan servicios a empresas grandes cuyas facturas tienen un plazo de cobro de hasta 30, 60, 90 o 120 días. La operación de venta de sus facturas les permite obtener capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de endeudarse y a una tasa de descuento competitiva (**Grupo ERPP,2017**).

### **2.2.2 Teoría de la empresa**

#### **2.2.2.1 Teorías de la empresa**

**Reyes (2018)** señala en su teoría de la empresa que, la asignación de factores de producción para diferentes usos está regularmente determinada por el mecanismo de precios y estos movimientos de precios dirigen la producción mediante una serie de transacciones de mercado dentro su estructura jerárquica, por lo tanto, el empresario es quien dirige la producción a través de una organización jerarquizada. En su laureada contribución, establece que las actividades a realizar por una firma vienen dadas por la comparación entre dos tipos de costos, el de coordinación de los recursos a través de transacciones de mercado, llamados también costos de transacción, y su contraparte, los costos de coordinar los recursos internamente. El costo de producir internamente no solo incluye el costo de producción, sino que también el costo de organizar la producción y de encontrar y negociar con los proveedores.

Dice que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencias.

-**Competencia perfecta:** Es el mercado competitivo donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión

-**Los monopolios:** En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado

-**Los mercados de competencia monopolística:** industrias donde hay muchas empresas, pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado

-**Los oligopolios:** constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos.

Todos estos mercados asignan recursos eficientemente de acuerdo a números de empresas

#### **2.2.2.2 Clasificación de las empresas según su forma jurídica**

Al momento de constituir la empresa, según haga la selección de su forma jurídica este condicionará su actividad, las obligaciones, los derechos y las responsabilidades que pueda tener el negocio.

En ese sentido, las empresas se clasifican en:

- **Empresas individuales de responsabilidad limitada (E.I.R.L):** Es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de pequeña empresa (Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1º).
- **Sociedad anónima cerrada:** En este tipo de sociedad el número de socios no podrá exceder a 20 personas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público del mercado de valores.

- **Sociedad anónima abierta:** En este tipo de sociedad las acciones pueden ser compradas por cualquier persona y deberán estar inscritas en el mercado de valores.
- **Sociedad colectiva:** En este tipo de sociedad los socios responden ilimitadamente. Es decir, en caso de que los miembros que la conforman adquieran deudas deberán responder con su patrimonio
- **Sociedad de responsabilidad limitada:** En este tipo societario el número de socios no puede exceder las 20 personas. Así también el capital social está dividido en partes iguales que no son acciones.

Como su propio nombre lo sugiere en esta forma societaria la responsabilidad es limitada, es decir, los socios no responderán personalmente ante las posibles deudas adquiridas.

- **Sociedad en comandita:** En esta forma societaria existen 2 tipos de socios: los socios colectivos y los socios comanditarios. Los primeros, responden solidaria e ilimitadamente y los segundos responden solo hasta la parte de capital que se hayan comprometido a aportar (**Nueva ley general de sociedades,1998**)

### 2.2.2.3 Clasificación de las empresas según la naturaleza de la actividad económica

- **Empresas del sector primario:** Están dedicadas a las actividades de extracción directa de bienes de la naturaleza, sin transformarlo, dichas actividades son la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca, las empresas que están en el sector primario tratan de situar los recursos de la naturaleza a disposición para ser utilizados, así mismo de este tipo de empresas están excluidas las mineras (**Caurin, 2017**).
- **Empresas del sector secundario o transformadores:** Están dedicadas a las actividades que implican transformación de alimentos y materias primas, para satisfacer las necesidades de la sociedad, utilizando los más diversos procesos productivos, así mismo en este sector se incluyen las industrias mecánicas, la química, la textil, la producción de

bienes de consumo, etc. Este sector agrupa las empresas mineras, industriales y de construcción (Caurin, 2017).

- **Empresas del sector terciario:** Comprende las actividades que utilizan diferentes clases de equipos y de trabajo humano, con la finalidad de atender las demandas de transporte, comunicaciones y actividad financieras como la banca, la bolsa, los seguros, este sector está constituido por las actividades que son destinadas a “la concepción de servicios de electricidad, gas y agua, construcción y obras públicas, comercio, hoteles, bares y restaurantes, transporte, almacenamiento, etc. (Caurin, 2017). •

#### 2.2.2.4 Clasificación de las empresas según su procedencia del capital

Se refiere a si el capital está en poder de los particulares, de organismos públicos o de ambos.

Se clasifican en:

- **Empresas públicas:** En estas empresas, el capital que se utiliza para su actividad proviene de las arcas públicas del Estado. Se utilizan para dar servicios a la población y no tienen por qué dar beneficios (Caurin, 2017).
- **Empresas privadas:** El capital y la inversión realizada en estas empresas proviene de personas particulares que buscan obtener una rentabilidad y beneficios a través de la actividad de la empresa (Caurin, 2017). •
- **Empresas mixtas:** Este tipo de empresa posee parte de capital público y parte de capital privado. Este modelo se produce cuando la inversión pública no es suficiente para el éxito de las empresas que trabajan para el Estado. Por ello, puede que aporten capital, mano de obra o equipos de trabajo (Caurin, 2017). •

#### 2.2.2.5 Clasificación de las empresas según su tamaño

En la actualidad hay diferentes criterios que se utilizan para determinar el tamaño de las empresas, sea por el número de empleados, por el sector de actividad, el valor anual de ventas

que tenga etc. Sin embargo, cualquiera sea el criterio que se utilice, las empresas se clasifican según su tamaño en:

- **Grandes empresas:** Se denominan así a las empresas que cuentan con grandes cantidades en su capital, además que, por el hecho de ser una empresa de tamaño grande, requiere de varios trabajadores para sus operaciones excediendo a más de 250 personas que laboran **(Chiroque, 2012 citado por Urteaga, 2019).**
- **Medianas empresas:** “Se denominan así a las empresas cuyo capital, ingresos y número de trabajadores que laboran son limitados, es decir cuentan con trabajadores entre 100 y 250 trabajadores” **(Chiroque, 2012 citado por Urteaga, 2019).**
- **Pequeñas empresas:** “Se denomina así a las empresas constituidas por una persona natural o jurídica, desarrollando actividades de extracción, transformación, producción o comercialización y deben tener ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT” **(Obregón, 2015 citado por Urteaga, 2019).**
- **Microempresas:** “Se denomina así a las empresas constituidas por una persona natural o jurídica, desarrollando actividades de extracción, transformación, producción o comercialización y deben tener ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT” **Obregón, 2015 citado por Urteaga, 2019).**

#### **2.2.2.5.1 Teorías de las Mypes**

##### **2.2.2.5.1.1 Teorías de las Mypes**

Art.2 de la ley 28015 (2003) La Micro y Pequeña Empresa, constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su

contribución a la recaudación tributaria.

#### **2.2.2.5.1.2 Características de las Mypes**

Las Mypes deben reunir las siguientes características

- a. Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- b. Pequeña Empresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (SUNAFIL, 2017).

#### **2.2.2.5.1.3 Importancia de las Mypes en el Perú**

En el Perú las micro y pequeñas empresas son de vital importancia ya que estas aportan, aproximadamente, el 24% del Producto Bruto Interno, siendo así una de las mayores impulsadoras del crecimiento económico de nuestro país. A nivel nacional las micro y pequeñas empresas brindan empleo al 85% de la población económicamente activa (PEA) ocupada, siendo uno de las principales fuentes de empleo, contribuyendo en aliviar el alto índice de desempleo que existe en nuestro país. Así mismo las micro y pequeñas empresas constituyen un apoyo muy importante a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción, es decir con ello se da oportunidad de que las personas sin empleo y que son de bajos recursos económicos puedan generar su propio empleo y que a raíz de esto se contribuyan con la producción de la gran empresa (El Peruano, 2018).

#### **2.2.2.5.1.4 Formalización y constitución de las Mypes**

En la actualidad el gobierno ha elaborado una estrategia de simplificación administrativa que promueve la formalización de la micro y pequeña empresa, el cual dicha estrategia se trata de un sistema de intermediación digital (SID – Superintendencia nacional de los registros públicos), que va a permitir a la micro y pequeña empresa gestionar su procedimiento de

registro de constitución de empresa de forma electrónica, el cual este tendrá que elegir una notaría de preferencia y el tipo de sociedad o empresa que piensa constituir y no tendrá que acudir hasta las oficinas de la superintendencia nacional de los registros públicos, para su registro (Cárdenas, 2016).

#### **2.2.2.5.1.5 Régimen laboral de las Mypes**

Hoy en día en nuestra legislación laboral peruana existe un régimen especial laboral para la micro y pequeña empresa, que está regulada a través del texto único ordenado del decreto legislativo N° 1086, que es la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, conocido también como ley Mypes, cuyo reglamento está aprobado por el decreto supremo N° 008-2008-TR

#### **2.2.2.5.1.6 Régimen tributario de las Mypes**

El Gobierno Peruano ha establecido cuatro tipos de regímenes tributarios para que las micro y pequeñas empresas puedan acogerse, entre ellas tenemos:

- Nuevo régimen único simplificado
- Régimen especial al impuesto a la renta
- Régimen general
- Régimen Mype Tributario

### **2.2.3 Teoría de los sectores económicos productivos**

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

Existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica, estas divisiones están conectadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan, estos sectores son:

**2.2.3.1.1 El sector primario:** conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir,

productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos.

**2.2.3.1.2 El sector secundario:** vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera.

**2.2.3.1.3 El sector terciario:** es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. (EAE businessschool, 2017).

## **2.2.4 Descripción de la empresa del caso**

La empresa Aris Store Perú S.A.C. dio inicio a sus actividades desde el 01 de diciembre de 2016, actualmente la empresa sigue activa en dirección fiscal Esperanza baja Mz. X Lt. 22 (1/2cuadra I.E. Andrés Avelino Cáceres) Ancash - Santa – Chimbote, emitiendo facturas, boletas, notas de créditos. Esta empresa en sus inicios accedió a un financiamiento para cubrir las necesidades en el desarrollo de su actividad.

## **ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Comercio – 4719 Otras actividades de venta al por menor en comercios no especializados.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

Mecanismo por medio cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

**Aguirre (2013)** el financiamiento se refiere a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados generalmente para la apertura de un negocio o cumplimientos de proyectos, ya sea a nivel personal u organizacional. La manera más común de obtener financiamiento es mediante un préstamo.

**Ccaccya (2015)** se entiende por financiamiento aquellas modalidades en los que incurre la

empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Por tanto, el objetivo de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente.

### **2.3.2 Definiciones de empresa**

Una empresa comprende una organización o institución, creada y formada por una persona o conjunto de personas de forma natural o jurídica, dedicada a una actividad económica concreta para alcanzar sus objetivos que luego se conviertan en beneficios. (**Economía Simple, s/f.**)

El diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, “Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos” (**Real Academia Española, 2001, 22º ed.**).

#### **2.3.2.1 Definiciones de micro y pequeñas empresas**

Micro y Pequeña Empresa se define como: “La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización, de bienes o prestación de servicios” (**Ley 28015, 2003, p.1**).

#### **2.3.3 Definiciones de sectores económicos productivos**

Los sectores económicos productivos corresponden a la división de la actividad económica de un Estado o territorio, e incluye todas las etapas de exploración de los recursos naturales, hasta la industrialización, la preparación para el consumo, la distribución, y la comercialización de bienes y servicios. La clasificación de los sectores económicos resulta útil para comprender cómo se relacionan todas las áreas de producción y comercio, así como

permite comprender el impacto de las políticas económicas de un Estado sobre sectores específicos de la economía (**Significados, 2019**).

#### **2.3.3.1 Definiciones del sector comercio**

El sector comercio es la actividad socioeconómica, que consiste en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación como también es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor donde el comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles (**SCIAN, 2012, citado por Azaña, 2019**).

#### **2.3.4 Definición del rubro de la empresa del caso de estudio**

Es el rubro de comercio, el cual se dedica a la venta de accesorios para celulares, relojes, productos de tecnología y entre otras novedades de acuerdo a las temporadas del año.

### **III. HIPÓTESIS**

En la presente investigación no se planteó hipótesis porque la investigación fue descriptiva, bibliográfico documental y de caso.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico - documental de caso, fue no experimental porque la investigación se limitó solo a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomó tal como estuvo en la realidad y lo manifestaba los responsables de la institución del caso de estudio. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir las características más relevantes del financiamiento en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se realizó a través de la revisión bibliográfica nacional, regional y local pertinente, es documental porque para conseguir los resultados objetivo específico 1 y 2 se utilizó algunos documentos (sobre todo estadísticos) pertinentes. Finalmente, la investigación es de caso porque en el desarrollo del objetivo específico 2 se tomará solo una empresa.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

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

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la empresa “Aris Store Perú S.A.C” de Chimbote, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

### 4.3 Definición y operacionalización de la variable

#### 4.3.1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
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 con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.	NACIONALES	Noemi, Diego (2018)	1	1	1	1	1	1
			Pastrana, Antonio (2018)	1	1	1	1	1	1
			Abanto (2017)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Arteaga (2016)	1	1	1	1	1	1
			Benancio (2018)	1	1	1	1	1	1
			Luna (2018)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Orellana (2018)	1	1	1	1	1	1
			Gordon (2018)	1	1	1	1	1	1

**Fuente:** Elaboración propia y el DTI Vásquez Pacheco (2018).

**LEYENDA:**

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

**C1:** Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C2:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C3:** Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

**C4:** Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio c2 es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

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

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

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

#### 4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO	SI	NO
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 con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro de este.	Fuentes de Financiamiento	Fuente interna	¿Financia su actividad con recursos propio?		
			Fuente externa	¿Financia su actividad con recursos ajeno?		
		Sistema de Financiamiento	Sistema bancario	¿Recurre a una entidad bancaria por financiamiento?		
			Sistema no bancario	¿Recurre a una entidad no bancaria por financiamiento?		
			Sistema informal	¿Recurre a otros medios por financiamiento?		
		Costo de Financiamiento	Tasas de interés	¿Cuál es la tasa de interés efectiva anual que actualmente paga por el financiamiento?		
		Plazos de Financiamiento	Corto plazo	¿El financiamiento lo obtiene con contrato a corto plazo?		
			Mediano Plazo	¿El financiamiento lo obtiene con contrato a mediano plazo?		
			Largo plazo	¿El financiamiento lo obtiene con contrato a largo plazo?		
		Facilidades de Financiamiento	Sistema bancario	¿ Encuentra más fácil el acceso al financiamiento por parte del sistema bancario?		

			Sistema no bancario	¿ Encuentra más fácil el acceso al financiamiento por parte del sistema no bancario?		
			Sistema informal	¿ Encuentra más fácil el acceso al financiamiento por parte del sistema informal?		
		Usos de financiamiento	Activo corriente	¿Los recursos son destinados a compra de mercaderías?		
			Activo no corriente	¿Los recursos son destinados a adquirir activos fijos?		
			Pasivos Corriente	¿Los recursos son destinados amortizar las deudas con terceros?		
		Otras modalidades de financiamiento	Financiamiento vía proveedores	¿ Utiliza Financiamiento vía proveedores?		
			Financiamiento vía leasing	¿ Utiliza Financiamiento vía leasing?		
			Financiamiento vía factoring	¿ Utiliza Financiamiento vía factoring?		
			Financiamiento vía accionistas	¿Utiliza financiamiento adicional vía accionistas?		

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018)

### 4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Sistema de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Costo de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Plazos de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Facilidades de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Usos de financiamiento			Coinciden o no Coinciden
Otros			Coinciden o no Coinciden

**Fuente:** Elaboración propia con el apoyo del DTI Vásquez Pacheco (2018).

## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1 Técnicas**

Para conseguir la información de la investigación se utilizó las siguientes técnicas:

Revisión bibliográfica (objetivo específico 1º), entrevista a profundidad (objetivo específico 2º) y análisis comparativo (objetivo específico 3º).

### **4.4.2 Instrumentos**

Para recoger la información de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos:

Fichas bibliográficas (objetivo específico 1º), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (objetivo específico 2º) y los cuadros 01 y 02 de la investigación (objetivo específico 3º).

## **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1º se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; dichos resultados son específicos en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados, la investigadora observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores (antecedentes) nacionales, regionales y locales (si es que hubiera); estos resultados fueron comparados con los resultados similares o no similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, estos resultados han sido comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2º, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultado se comparó los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3° se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumentos los cuadros 01 y 02 de la investigación; para hacer el análisis de resultados, se explicó las coincidencias o no coincidencias de los objetivos específicos 1° y 2° a la luz de la teoría y del marco conceptual pertinentes.

#### **4.6 Matriz de consistencia lógica**

Ver anexo 02.

#### **4.7 Principios éticos**

Dado que la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, no aplicó los principios éticos, además no se ha manipulado ningún dato e información debido a que todo ha sido recibido tal y como lo indicaba el gerente de la empresa del caso de estudio.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.

### 5.1 Resultados

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

**CUADRO 01**

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Noemi y Diego (2018)</b>	Describen que, las Mypes estudiadas el (80%) financian su actividad recurriendo al financiamiento externo, siendo fundamentalmente de entidades bancarias; poco más del 2/3 (70%) del financiamiento fue de corto plazo; y la mayoría de dicho financiamiento (90%) fue invertido en capital de trabajo.
<b>Pastrana y Antonio (2018)</b>	Establecen que, el 90% de las Mypes estudiadas obtuvieron financiamiento externo (de terceros), siendo fundamentalmente del tema informal (usureros); el 100% de estos créditos fue de corto plazo y el 78% fue invertido en capital de trabajo.
<b>Abanto (2017)</b>	Argumenta que, las Mypes estudiadas obtuvieron un 70% de financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue de largo plazo, el 43% invirtió en Capital de trabajo, el 43% en activos fijos y el 14% en el mejoramiento de local.
<b>Arteaga (2016)</b>	Afirma que, las Mypes estudiadas no tienen la facilidad de acceso para un financiamiento en el sistema bancario por no contar con los requisitos establecidos, por lo cual buscan obtener estos recursos a través del sector no bancario formal debido a las facilidades brindadas para adquirir un crédito, el cual es usado como capital de trabajo.
<b>Benancio (2018)</b>	Sostiene que, el financiamiento de las Mypes estudiadas obtienen financiamiento de terceros; sin embargo, el sistema bancario tiene

muchos obstáculos en cuanto a requisitos para acceder a un crédito, por lo cual esto genera una búsqueda inmediata de financiamiento en el sistema no bancario formal (Cajas municipales), dichos créditos son a corto plazo por lo cual deben invertir en capital de trabajo.

---

**Luna (2018)**

Afirma que, las características más resaltantes es que recurren al financiamiento principalmente del sistema bancario, puesto que le otorgan mayores facilidades de pago con una baja tasa de interés, generando un buen historial crediticio y así poder obtener beneficios a futuro. Indica que si el financiamiento es invertido y utilizado de la manera correcta las micro y pequeñas empresas mejoraran sus ingresos aumentando así su capacidad de desarrollo empresarial.

---

**Orellana (2018)**

Establece que, las Mypes necesitan del financiamiento sobre todo del sistema bancario para desarrollar de mejor forma su actividad empresarial, añade que el financiamiento dentro de las empresas es el motor y el eje económico, por lo que recomienda seguir invirtiendo y apostando por el desarrollo de sus actividades para lograr alcanzar el crecimiento competitivo deseado en el mercado.

---

**(Gordon 2018)**

Sostiene que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren a financiamiento propio y solo una minoría es proveniente de terceros, los mismos que lo otorgan a corto plazo, siendo invertido como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

---

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Aris Store Perú S.A.C. de Chimbote, 2018.

## CUADRO N° 02

### CUESTIONARIO PARA LA EMPRESA " ARIS STORE S.A.C."

#### DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

**1. Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio ( ... )

Con financiamiento de terceros ( X )

**2. A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias ( X )

Entidades no bancarias ( ... )

**3. Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:**

Entidades bancarias: Interbank, Mibanco

Entidades no bancarias.....

**4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias ( X )

Las entidades no bancarias ( ... )

**5. Tasa de interés que cancela actualmente:** 22% Anual

**6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:**

Si (X) No ( ... )

**7. Monto Promedio de crédito solicitado:** \$ 30.000

**8. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: ( X )

El crédito fue de largo plazo.: ( ... )

**9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo: ( X )

Activos fijos: ( ... )

Mejoramiento y/o ampliación del local: ( ... )

**10. A lo largo de los años la tasa de interés que le ofrecieron ha disminuido, se mantiene o ha aumentado?**

Ha bajado ( X )

Se mantiene ( ... )

Ha subido ( ... )

**11. Tiene algún otro tipo de financiamiento**

Financiamiento por factoring ( ... )

Financiamiento por leasing ( ... )

Financiamiento proveedores ( X )

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

**5.1.3 Resultado 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 Aris Store Perú S.A.C.- Chimbote 2018.

**CUADRO N° 3**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Noemí, Diego (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Luna (2018), Pastrana, Antonio (2018), Orellana (2018), Gordon (2018), Arteaga (2016). Afirman que las Mypes encuestadas financian sus actividades recurriendo al financiamiento externo.	Según el dueño: A inicios de su actividad comercial accedió al financiamiento externo, actualmente sigue manteniendo la misma política de trabajo	Si coinciden
Sistema de financiamiento	Abanto (2017), Arteaga (2016), Benancio (2018) argumentan que la mayoría de las Mypes acceden al financiamiento del sistema no bancario (Cajas rurales, cooperativas)	Según el dueño: Recurre al sistema bancario formal, donde ya mantiene un historial crediticio	No coinciden
Costo de financiamiento	Luna (2018) sostiene que el financiamiento en la banca formal otorga una mejor tasa de interés.	Según el dueño: Actualmente su tasa de intereses es del 22% anual, la cual ha ido mejorando con el paso del tiempo.	Si coinciden
Plazos de financiamiento	Noemí, Diego (2018), Benancio (2018), Gordon (2018), Pastrana Antonio (2018), Establecen que las Mypes acceden en una mayor cuantía por los créditos recibidos a un corto plazo.	Según el dueño: Los créditos recibidos son a corto plazo (12 meses)	Si coinciden
Facilidades de financiamiento	Arteaga (2016), Benancio (2016), sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas en estudio proviene de entidades no bancarias, debido a que le otorgan mayor facilidad para obtener un crédito.	Según el dueño: Actualmente no ha tenido problemas para acceder al sistema bancario.	No Coinciden
Usos de financiamiento	Noemí, Diego (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Pastrana, Antonio (2018), Gordon (2018). Afirman que hasta en un 90% las micro y pequeñas empresas en estudio han invertido en capital de trabajo el financiamiento obtenido.	Según el dueño: El financiamiento obtenido es invertido en capital de trabajo.	Si coinciden
Otros financiamiento	Pastrana, Antonio (2018), Gordon (2018). Indican que otra forma de financiamiento es de usuarios y también de un capital propio.	Según el dueño: Obtiene también créditos a 30 y 60 días de su proveedor de mercaderías.	No Coinciden

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

## **5.2 Análisis de resultados**

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

Noemí, Diego (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Luna (2018), Pastrana, Antonio (2018), Orellana (2018), Gordon (2018), Arteaga (2016) coinciden en sus resultados al establecer que, las micro y pequeñas empresas estudiadas del sector comercio del Perú desarrollan sus actividades económicas productivas con financiamiento externo (de terceros); asimismo, dichos créditos son invertidos en capital de trabajo, también sostienen que, los préstamos recibidos son a corto plazo; sin embargo, difieren de qué tipo de sistema se obtuvo dichos créditos. Noemí y Diego (2018), Luna (2018), Orellana (2018) concuerdan en sus resultados al establecer que el financiamiento externo ha sido principalmente del sistema bancario, a corto plazo y con una aplicación de bajas tasas de interés con accesibles cuotas de pagos, lo cual incide en generar un buen historial crediticio para futuras operaciones. Por otro lado, los resultados de Arteaga (2016), Abanto (2018), Benancio (2018) describen que para solicitar un crédito son complejos los requisitos que solicitan el sistema bancario por lo cual recurren al sistema no bancario formal, finalmente este resultado no concuerda con Gordon (2018) quien afirma que, las Mypes estudiadas recurren al financiamiento propio.

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

En la entrevista realizada se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso de estudio, del cual se obtuvo los siguientes resultados: La empresa obtiene financiamiento de fuentes externas, siendo el sistema bancario formal (Interbank, Mi banco), ya que le da una tasa de interés baja por el historial crediticio obtenido, este resultado concuerda con los resultados obtenidos de los antecedentes regionales y locales de los investigadores Luna (2018) y Orellana (2018) quienes sostienen que recurrir al sistema bancario formal, genera beneficios futuros así como una tasa de interés más baja, así mismo concuerda con Agüero (2013) citado por Ramírez (2018) quien en nuestras bases teorías afirma que las micro y pequeñas empresas constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, entre otras; estos resultados también coinciden con Noemí, Diego (2018), Pastrana, Antonio (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Gordon (2018), quienes afirman que el financiamiento obtenido en su mayoría es a corto plazo y es utilizado como capital de trabajo; sin embargo los investigadores de los antecedentes nacionales y regionales Abanto (2017), Arteaga (2016) argumentan que no tienen facilidad para el financiamiento con la banca formal.

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

Al realizar la comparación del financiamiento a las Mypes del sector comercio del Perú y la empresa en estudio Aris Store Perú S.A.C., podemos afirmar que se encontró coincidencias mixtas.

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

Noemí, Diego (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Luna (2018), Pastrana, Antonio (2018), Orellana (2018), Gordon (2018), Arteaga (2016). Afirman que las Mypes encuestadas financian sus actividades recurriendo al financiamiento externo, estos resultados coinciden con la empresa en estudio, en donde establece que recurre al financiamiento externo; a su vez, estos resultados coinciden con lo que se establece en la teoría de fuentes de financiamiento

### **Respecto al sistema de financiamiento:**

Abanto (2017), Arteaga (2016), Benancio (2018) argumentan que la mayoría de las Mypes acceden al financiamiento del sistema no bancario (Cajas rurales, cooperativas), esto no coincide con los resultados de la empresa en estudio quien afirma que recurre al sistema bancario formal; a su vez, estos resultados concuerdan con lo que se establece en la teoría de los sistemas de financiamiento.

### **Respecto a los costos de financiamiento:**

Luna (2018) sostiene que el financiamiento en la banca formal otorga una mejor tasa de interés, esto coincide con el resultado de la empresa en estudio quien sostiene que actualmente su tasa es del 22% anual y que ha ido mejorando con el paso del tiempo.

### **Respecto a los plazos de financiamiento:**

Noemí, Diego (2018), Benancio (2018), Gordon (2018), Pastrana Antonio (2018), Establecen que las Mypes acceden en una mayor cuantía por los créditos recibidos a un corto plazo, estos resultados coinciden con el resultado de la empresa en estudio, en donde se sostiene que los préstamos recibidos fueron de corto plazo. Estos resultados, también coinciden con lo que se establece en la teoría de los plazos de financiamiento.

**Respecto a las facilidades del financiamiento:**

Arteaga (2016), Benancio (2016), sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas en estudio proviene de entidades no bancarias, debido a que le otorgan mayor facilidad para obtener un crédito, estos resultados no coinciden con el resultado obtenido por la empresa de estudio quien sostiene que actualmente no tiene inconveniente para acceder a las entidades bancarias.

**Respecto al uso del financiamiento:**

Noemí, Diego (2018), Abanto (2017), Benancio (2018), Pastrana, Antonio (2018), Gordon (2018). Afirman que hasta en un 90% las micro y pequeñas empresas en estudio han invertido en capital de trabajo el financiamiento obtenido, estos resultados si coinciden con el resultado obtenido por la empresa en estudio quien afirma que los créditos obtenidos son usados como capital de trabajo; a su vez, también coinciden con lo que establece en la teoría de usos del financiamiento.

**Respecto a otros financiamientos**

Pastrana, Antonio (2018), Gordon (2018). Indican que otra forma de financiamiento es de usureros y también de un capital propio, estos resultados no coinciden con el resultado de la empresa en estudio quien argumenta recibir crédito de 30 y 60 días de su proveedor mayoritario; esto también coincide con las bases teóricas acerca del financiamiento de proveedores.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

En virtud de los antecedentes revisados las características del financiamiento en las Mypes estudiadas en el sector comercio del Perú es frecuente en ambos sistemas bancarios esto va a depender de la realidad del tamaño de cada empresa puesto que incide para tener acceso a las diferentes fuentes de financiamiento; sin embargo, un crédito a corto plazo es un endeudamiento óptimo, dado que las tasas de interés aplicados son bajas, así como los costos adicionales; por lo cual se puede obtener mayor utilidad de los recursos obtenidos del financiamiento.

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

Con respecto a la empresa en estudio Aris Store Perú S.A.C., se establece las siguientes características del financiamiento: Es una micro y pequeña empresa formal, cuenta con financiamiento externo (de terceros) del sistema bancario (Mi Banco y Interbank); este financiamiento ha sido invertido en capital de trabajo (mercadería), financiado a corto plazo (12 meses), con cuotas de pagos moderadas, esto le ha permitido una mayor capacidad de ingresos mensuales.

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

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 7 elementos de comparación (100%), entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en el 57%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento y usos de financiamiento; y el 53% no coincide siendo de los elementos comparado las facilidades de financiamiento, sistemas de financiamiento y otros tipos de financiamiento.

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

De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son las siguientes: Las Mypes estudiadas recurren al financiamiento externo (terceros) ya sea del sistema bancario o no bancario formal (cajas, cooperativas), dichos créditos han sido otorgados a corto plazo el cual ha sido utilizado en capital de trabajo. Con respecto a las características de la empresa “Aris Store Perú S.A.C.”, dicha empresa financia su actividad económica con recursos externos (de terceros), siendo el sistema bancario (Interbank, Mi Banco), con el cual tiene una tasa de interés actual del 22% anual, mismo que fue de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo, por ello, se recomienda a la empresa en un próximo financiamiento seguir optando por el sistema bancario debido a que le brinda bajas tasas de interés, así como va generando un historial crediticio favorable, para que en el futuro pueda acceder a préstamos más cuantiosos con los cuales podrá invertir en mejoramiento de su local y/o activos fijos logrando de esta manera consolidarse en el mercado existente.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Arteaga A. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016.
- Abanto, J. (2017). Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015.
- Benancio R, (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “construcciones Andreita E.I.R.L”- Huarney 2017.
- Gordon F, (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “agropecuaria paulino” de Chimbote, 2016.
- Orellana M, (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Gómez exportadores e importadores S.A.C.” – Chimbote, 2017.
- Antonio, (2018). 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”.
- Luna M, (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones y servicios múltiples hadita E.I.R.L.” – Casma, 2017.
- Noemí, Diego (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa para damas de imperial-cañete, 2015.
- Coase, R. Teoría de la Empresa de Coase. Recuperado el 01 del 04 del 2016

Disponible en:

[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/ramirez\\_o\\_me/capi%20tulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capi%20tulo2.pdf)

- Logreira y Bonett (2017) “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla – Colombia 2015”.
- Ley Nª 28015. (s.f.). Ley de Promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Obtenido de [http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)
- Mosquera (2014). Usos del financiamiento recuperado por: <https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-defuentes-y-usos.pdf>
- Fournier K, (2019) Columna de opinión, disponible en: <https://radiorsd.pe/opinion/la-columna-del-dia-repensando-las-mypes-en-ancash>
- Real Academia Española, 2001- edición 22, disponible en: <http://www.rae.es/diccionario-de-la-lengua-espanola/sobre-la-22a-edicion-2001>
- Actualidad empresarial, 2015. Tipos de financiamiento, recuperado en: [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- D. El popular,2015, edición sistemas bancarios, recuperado en: <https://www.elpopular.pe/series/escolar/2015-05-21-conoce-que-es-el-sistema-bancario-y-no-bancario>
- Economía Simple, 2016. Definición empresa, disponible en: <https://www.economiasimple.net/glosario/empresa>
- EAE Businesschool, 2017, Teorías de los sector productivos recuperado por <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Club planeta. Fuentes de financiamiento. [citada oct. 11]. Disponible en: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).
- Fernández, G. (2015). *Sistema Financiero Nacional Peruano*. Recuperado de

<http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/>

- Quilcate, Jorge (2015). Sistema de intermediación financiera, recuperado de <http://jorgequilcate.com/new/2015/08/21/el-sistema-de-intermediacion-financiera/>
- Paredes, Deysi (2017). La intermediación financiera, recuperado de <http://daisyparedes.blogspot.com/2017/02/la-intermediacion-financiera-directa-e-3.html>
- Calderón, M. (2016). *Tipo de Interés*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>
- Carrasco, J. (2015). *El interés y las tasas*. Recuperado de [http://proexpansion.com/es/articulos\\_oe/1024-el-interes-y-los-tipos-de-tasas](http://proexpansion.com/es/articulos_oe/1024-el-interes-y-los-tipos-de-tasas)
- Gestión. (2018). *Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA?* Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/?ref=gesr>
- Reyes, R. (2018). *Teoría de la empresa*. (Tesis para optar el Título Profesional de Economista). Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, Iquitos.
- Westreicher, Guillermo 2018. Haciendo fácil la economía, disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/credito-de-proveedores.html>
- Ramírez, E. (2018). Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje EIRL.” – Cañete, 2017. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Cañete.
- Banbif, 2016. Financiamiento por leasing, disponible en: <https://www.banbif.com.pe/Empresas/Financiamiento/Leasing>
- Grupo ERP, 2017. Que es el factoring y para qué sirve, disponible en <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/que-es-el-factoring-y-para-que-sirve-noticia-1057179>
- Nueva ley general de sociedades N° 26887, 1998. Ley general de sociedades.
- Decreto Ley 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, art. 1°

- Caurin, J. (2017). Tipos de empresas. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/tipos-de-empresas>
- Urteaga, A. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Reyes” - Chimbote, 2017. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- SUNAFIL, 2017. Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa, disponible en <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>
- El peruano (2018). Gobierno ratifica apoyo a la *Mypes*. Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia-gobierno-ratifica-apoyo-a-mypes-66377.aspx>
- Cárdenas, J. (2016). Constitución y formalización. Recuperado de <http://www2.produce.gob.pe/RepositorioAPS/3/jer/-1/I%20taller/02%20Importancia%20del%20establecimiento%20de%20MYPES%20de%20acuicultura.pdf>
- Significados. (2019). Significado de Sectores económicos. Disponible en <https://www.significados.com/sectores-economicos/>
- Azaña, E. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios “Señor de los Milagros” - Sihuas, 2018. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Domínguez, I & Crestelo, L. (mayo 25, 2009). “Estructura de financiamiento. Fundamentos teóricos y conceptuales”. Matanzas: Universidad de Matanzas “Camilo Cienfuegos” Departamento de Contabilidad y Finanzas Facultad Industrial Economía.

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Fichas bibliográficas

## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

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

NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA  
OBRA: \_\_\_\_\_

## 7.2.2 Matriz de consistencia lógica

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVO	DISEÑO	HIPOTESIS
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA ARIS STORE PERU S.A. DE CHIMBOTE,2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C de Chimbote,2018?	<b>Objetivo General</b>	<b>Será no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso.</b>	No habrá hipótesis debida que la investigación será de tipo cualitativo; de nivel descriptivo; de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.
		<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C de Chimbote, 2018.</p> <hr/> <p><b>Objetivo Específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Aris Store Perú S.A.C de Chimbote, 2018.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú y de la empresa Aris Store Perú S.A.C de Chimbote, 2018.</li> </ol>	<p>Será no experimental debido a que no se manipulará deliberadamente la variable.</p> <p>Sera descriptivo porque solo se limitará a describir las características de la variable.</p> <p>Sera bibliográfico porque se revisó información bibliográfica relacionada a las variables.</p> <p>Será documental porque se revisará algunos documentos pertinentes.</p> <p>Y será de caso porque solo se investigará a una sola empresa.</p>	

**Fuente:** Elaboración propia con asesoramiento de F. Vásquez Pacheco (2018)

### 7.2.3 Cuestionario de recojo de información del caso de estudio



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al dueño, gerente o representante legal de la Mype del caso de estudio.

El presente cuestionario tiene la finalidad de obtener la información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Aris Store Perú S.A.C.”- Chimbote, 2018.

La información que Ud. proporcionará será utilizada solo con fines académicos; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE**

##### **1.1 Edad del representante legal de la empresa:**

##### **1.2 Sexo**

Masculino (.....) Femenino (.....)

##### **1.3 Grado de instrucción**

Primaria (.....)

Secundaria Incompleta (.....)

Superior no universitaria (.....)

Universitaria (.....)

##### **1.4 Estado civil**

Soltero (a) (.....) Casado(a) (.....)

##### **1.5 Ocupación que desempeña el representante legal**

Vendedor (.....) Administrador (.....) Contador (.....)

#### **II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:**

##### **2.1 Formalidad de la MYPE:**

MYPE Formal: (.....) MYPE Informal: (.....)

##### **2.2 Número de trabajadores permanentes.....**

##### **2.3. Número de trabajadores eventuales.....**

##### **2.4 Motivos de formación de la MYPE:**

Obtener ganancias. (.....) Subsistencia (sobre vivencia): (.....)

#### **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

##### **3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio (.....)

Con financiamiento de terceros (....)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (....)

Entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

**3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:**

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias:.....

**3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias (....)

Las entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

**3.5. Tasa de interés que cancelaron:.....**

**3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:**

Si (....) No (....)

**3.7. Monto Promedio de crédito solicitado: .....**

**3.8. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: (....)

El crédito fue de largo plazo.: (....)

**3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo: (....)

Activos fijos: (....)

Mejoramiento y/o ampliación del local: (....)

**3.10 A lo largo de los años la tasa de interés que le ofrecieron ha disminuido, se mantiene o ha aumentado?**

Ha bajado (....)

Se mantiene (....)

Ha subido (....)

**3.11 Tiene algún otro tipo de financiamiento**

Financiamiento por factoring (....)

Financiamiento por leasing (....)

Financiamiento proveedores (....)

**Muchas gracias por su participación**