



---

**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 ELECTRO  
FERRETERÍA ELIZABETH E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA:**

**FRUCTUOSO RODRIGUEZ, VIRGINIA SEGUNDA**

**ORCID ID: 0000-0002-1973-0359**

**ASESORA:**

**YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA**

**ORCID ID: 0000-0001-6732-7890**

**CHIMBOTE - PERU**

**2019**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA ELECTRO  
FERRETERIA ELIZABETH E.I.R.L. - CHIMBOTE, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA:**

**FRUCTUOSO RODRIGUEZ, VIRGINIA SEGUNDA**

**ORCID ID: 0000-0002-1973-0359**

**ASESORA:**

**YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA**

**ORCID ID: 0000-0001-6732-7890**

**CHIMBOTE - PERU**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Fructuoso Rodríguez, Virginia Segunda

ORCID ID: 0000-0002-1973-0359

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

### **ASESORA**

Nidia Erlinda, Yépez Petrel

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

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

### **JURADOS**

Mgtr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Mgtr. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

MGTR. LUIS ORTIZ GONZÁLEZ

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

**MIEMBRO**

MGTR. MIRIAN NOEMÍ RODRIGUEZ VIGO

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

**MIEMBRO**

MGTR. NIDIA ERLINDA YEPEZ PRETEL

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

**ASESORA**

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, agradezco a Dios  
por brindarme  
Salud y las fuerzas necesarias  
para culminar mis estudios

Agradezco a mi familia  
por su gran apoyo,  
principalmente a mi  
padre quien me  
daba animo a seguir  
adelante.

A mi asesora por guiarme  
Y brindarme su apoyo  
Para la elaboración de mi tesis.

## **DEDICATORIA**

A mi familia por apoyarme siempre, por darme animo a seguir a delante, por estar en todo momento conmigo. por sus consejos y estar al pendiente de cada paso que doy en la vida.

A mis hermanas, por apoyarme siempre brindándome su cariño por darme siempre los ánimos de cumplir con mis objetivos.

## **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 Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.-Chimbote 2018. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y la entrevista a profundidad, con los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas, respectivamente; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica (objetivo específico 1), la mayoría de los autores revisados establecen que las principales características del financiamiento de las pequeñas MYPE del sector comercio del Perú son: El financiamiento que utilizan en el desarrollo de sus actividades es propio (interno) y ajeno (externo), fundamentalmente de corto plazo y largo plazo, del sistema bancario formal y del sistema bancario no formal es utilizado como capital de trabajo, básicamente. Respecto a las características del financiamiento de la empresa Electro ferretería Elizabeth del estudio de caso (objetivo específico 2), también el financiamiento es propio (interno) y de terceros (externos), es de largo plazo, es del sistema bancario formal, y es utilizado en capital de trabajo y adquisición de mercaderías. Finalmente, se concluye que, tanto los pequeños propietarios del sector comercio del Perú y de la “empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote 2018”, utilizan financiamiento interno y externo.

**Palabras Clave:** Financiamiento de las MYPES.

## **ABSTRACT**

The present research work had as a general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies of the Peruvian commerce sector and of the Electro hardware store Elizabeth E.I.R.L.-Chimbote 2018. The research was of a non-experimental-descriptive-bibliographic design- documentary and case; for the collection of the information, the techniques of the bibliographic review and the in-depth interview were used, with the instruments of bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions, respectively; finding the following results: Regarding the bibliographic review (specific objective 1), most of the authors reviewed establish that the main characteristics of the financing of the small MYPE of the commercial sector of Peru are: The financing that they use in the development of their activities It is its own (internal) and foreign (external), mainly short-term and long-term, the formal banking system and the non-formal banking system is basically used as working capital. Regarding the financing characteristics of the Electro hardware store Elizabeth of the case study (specific objective 2), the financing is also its own (internal) and third parties (external), it is long term, it is of the formal banking system, and it is used in working capital and merchandise acquisition. Finally, it is concluded that, both the small owners of the Peruvian trade sector and the “Electro hardware store Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote 2018” use internal and external financing.

Key words: MYPES financing.



## CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
INDICE DE CUADROS .....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	18
2.1 Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales.....	22
2.1.3 Regionales.....	25
2.1.4 Locales.....	28
2.2 bases teóricas .....	32
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	32
2.2.1.1 Fuentes del financiamiento .....	32
2.2.1.2 Financiamiento alternativa.....	36
2.2.1.3 Tipos de financiamiento.....	37
2.2.1.4 Costo de la estructura financiera.....	38
2.2.1.5 Clases de intereses .....	40
2.2.1.6 Teoría de las MYPE.....	43
2.2.1.7 Tipos de empresas según su tamaño .....	44
2.2.1.8 Teoría del comercio .....	47
2.2.1.9 Clasificación del comercio.....	47
2.2.1.10 Empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. ....	48
2.3 Marco teórico conceptual.....	49
2.3.1 Definiciones .....	49
2.3.1.1 Definición de Financiamientos .....	49

2.3.1.2 Definición de empresas.....	50
2.3.1.3 Definición de micro y pequeñas empresas .....	51
III IMPOTESIS.....	54
VI METODOLOGÍA.....	54
4.1 Diseño de investigación .....	54
4.2 población y muestra .....	54
4.3.2 variable definición conceptual definición operacional SUB –D indicadores .	55
4.4 Técnicas e instrumento .....	57
4.5 Plan de análisis.....	57
4.6 Matriz de consistencia .....	58
4.7 Principios éticos.....	58
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	59
5.1 Resultados:.....	59
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	59
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	64
5.1.3 Respecto al objetivo específico3: .....	65
5.2 Análisis de resultados: .....	67
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	67
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	67
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	68
VI. CONCLUSIONES.....	70
6.1 Respecto al objetivo específico 1: .....	70
6.2 Respecto al objetivo específico 2: .....	70
6.3 Respecto al objetivo específico 3: .....	71
6.4 Respecto al objetivo general 4:.....	71
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	73
7.1 Referencias bibliográficas.....	73
7.2 Anexo .....	83
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	83
7.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas .....	84
7.2.3 Anexo 03: cuestionario del recojo de información del caso del estudio .....	85

## **INDICE DE CUADROS**

### **N° DESCRIPCIÓN PÁG**

01	Objetivo específico	59
02	Objetivo específico	64
03	Objetivo específico	65

## **I. INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas MYPE y de la empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. En América Latina y el Caribe, las MYPE son el motor del crecimiento económico; además, son una poderosa herramienta para combatir la pobreza, reducir la informalidad y la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de la mujer en la sociedad, los mercados laborales y la política (Bernilla, 2006 citado por Hernández, 2018).

Por ello, es preocupación de los gobiernos y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas a través de la creación de un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más accesible, más articulado y pertinente para las microempresas (Bernilla, 2006 citado por Hernández, 2018).

De acuerdo con (Avalio, Mesones, Roca, s.f.), manifiestan que las pequeñas empresas son consideradas como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno.

Por otro lado Gomero (2015) afirma que uno de los grandes problemas que tiene que afrontar el gobierno con respecto a este tipo de empresas es la informalidad, que dicho sea de paso en el Perú sobrepasa a la cantidad de

organizaciones que operan bajo los parámetros de la formalidad (p.31). El surgimiento de la economía informal en si obedece a este último factor señalado, hecho que se evidenció en el Perú, cuando se aplicó una política de ajuste macroeconómico por los años 90, con resultados sociales impactantes que hizo posible que los trabajadores busquen alternativas de empleo para sobrevivir y lo encontraron en la informalidad, que en el transcurso del tiempo se ha ido sosteniendo con señales de crecimiento (p.32).

El financiamiento para las MYPE, es como un respaldo hacia el logro de sus objetivos, toda institución ya sea pública o privada requiere de financiamiento para hacer crecer su negocio, y por otro lado generar más ingresos y egresos, además de permitir desarrollar sus actividades; el financiamiento puede ser otorgado por terceros o ser propios, de un largo o corto plazo que consiste en el tiempo en el que se devolverá el crédito.

Los efectos de una buena estructura de financiamiento pueden ser traducidos en el aumento de su productividad y comercialización del bien que oferta, esto va depender del fin con que fue obtenido el financiamiento, para el capital de trabajo o activos fijos; por eso muchas veces es considerado como una estrategia financiera (El comercio, 2016). Uno de los problemas que enfrentan las MYPE en el Perú es la dificultad de solicitar un crédito financiero. Las empresas de este rubro, que son la mayoría, que son muy riesgosas. En estos casos, las microfinancieras no están dispuestas a asumir más allá de un peligro razonable o aceptable. En nuestros estudios encontramos que gran parte de los pequeños empresarios que tienen más tiempo en el mercado.

Las necesidades de ellos son distintas a las de los microempresarios con un perfil más progresista, además, es necesario simplificar los trámites que se requieren e informar del costo-beneficio de adquirir productos financieros. Cada MYPE posee un giro de negocio y un ciclo económico específico que no siempre se adecua a los productos financieros genéricos que ofrecen las entidades financieras (El comercio, 2016).

El tercer punto relacionado con el financiamiento a través de tarjetas de crédito, hace referencia a uno de los medios de financiamiento más comunes para muchas MYPE; pero, es también uno de los más riesgosos, ya que en caso de que no cumplan con los pagos acordados con la institución bancaria se verán en la obligación de pagar los intereses, lo cual puede resultar mucho más costoso que el importe que solicitaron en un principio (Saveedra,2015).

También pueden presentarse imprevistos como una disminución en las ventas o un incremento de competidores en la zona, lo cual generaría que no puedan cubrir con el crédito obtenido. El cuarto va más ligado a las medianas y grandes empresas, las cuales ya cuentan con una infraestructura más formal. Para estos casos, cuando se considera necesario obtener un financiamiento para un determinado proyecto, se solicita a los socios o accionistas que aporten una determinada cantidad al capital de la empresa (Saveedra,2015).

El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Dificultades como el elevado costo del capital, las limitaciones en los

otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y, por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa (Vanguardia, financiera 2017).

Por otro lado, (Luna, 2016 citado por Espinosa, 2018) nos dice que cada día se incrementa la presencia de las MYPE, en el Perú, nueve de cada diez empresas son micro y pequeñas (MYPE) de ellas el 83,1% son informales; 15 habiéndose convertido en el colchón de la economía peruana, en este tipo de organizaciones laboran 7,7 millones de personas, que no gozan de un sistema de remuneraciones equitativo a la prestación del servicio, ni mucho menos servicios como seguro de salud o sistema previsional.

Revisando la literatura pertinente, a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: Saavedra, Tapia y Aguilar (2014) realizó el trabajo de investigación: “El Problema del Financiamiento de las pymes en el Distrito Federal. González (2014) realizó el trabajo de investigación: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá

Revisando la literatura pertinente a nivel nacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: Ore (2018) realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones los ángeles SRL" de cañete, 2015. Palacios (2018) realizó el trabajo de investigación:

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018.

Revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: Martínez (2017) realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Carhuayano (2017) realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: Calderón (2018) realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “electro ferretera Judith S.R.LTDA. - Chimbote, 2017. Rojas (2018) realizó el trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “ferretería zohanita” de Chimbote, 2016.

Finalmente, en el distrito de Chimbote donde hemos desarrollado el estudio, nadie ha estudiado a la MYPE “Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.” del sector comercio, rubro comercio, esta MYPE se encuentra ubicada en el mercado ferrocarril N°556. Áncash santa Chimbote, se dedica fundamentalmente a la compra y venta de ferretería en general tubos PVC, sanitarios artículos eléctricos, de la cual se desconoce las características del financiamiento; por lo tanto, existe un vacío del conocimiento.



En las citas anteriores, se muestra la importancia que tiene el financiamiento para el desarrollo y crecimiento de las empresas.

Enunciado del problema de la investigación es el siguiente: Cuales son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - Chimbote, 2018.

Para responder al enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - Chimbote, 2018. Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos.

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - 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 Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - Chimbote, 2018

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitió a conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y como caso específico de la empresa “Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L” de Chimbote 2018.

Este conocimiento permitió saber sobre cuáles son los tipos y formas de financiamiento que obtienen las empresas del sector comercio y cuáles son los apropiados para así lograr que la empresa obtenga una mayor liquidez y sea líder en el ámbito comercial y económico aprovechando al máximo todos sus recursos.

El resultado de esta investigación se utilizó como base para realizar otros estudios afines en las empresas del sector comercio, con actividad en la compra y venta de ferretería en general tubos artículos eléctricos, Por otro lado, se justifica también porque sirvió de guía metodológica, para la elaboración de futuros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de estudio, así también contribuirá con otros estudios similares. El tipo de investigación fue cualitativo descriptivo bibliográfico documental y de caso.

Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación del informe, me permitirá obtener el grado de bachiller, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Saavedra, Tapia y Aguilar (2014) en su tesis titulada: “El Problema del Financiamiento de las pymes en el Distrito Federal” tuvo como objetivo general determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las pymes en el distrito federal. y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad. A llegado la conclusión que las pymes en el Distrito Federal, México se encuentra como principales hallazgos que la edad de los empresario es de entre 40-59 años predominantemente en todos los sectores, en cuanto el nivel de estudios en la industria predomina la secundaria, en el sector comercio la preparatoria y en el sector servicios la licenciatura , en cuanto a las características de las empresas se encontró que en el sector industria se encuentran las empresas más maduras, mientras que en el sector comercio y servicios, se encuentran las empresas más jóvenes, la mayoría están bajo la figura de persona física o persona natural y son predominantemente de tipo familiar.

González (2014) en su tesis titulada: “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, tuvo como objetivo general Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Cuyo resultado fueron: A nivel Latinoamérica – nivel nacional las PYMES tienen una serie de dificultades respecto a los recursos de fuentes externas, así como también de internas, la finalidad es que no ayuda avanzar en el rendimiento económico. Así mismo en su gestión financiera constituye una serie de carencias antes el acceso de diferentes alternativas de financiamiento. Por otro lado, la gestión financiera y por otra parte el financiamiento analiza a las organizaciones a mejorar sus objetivos, y también el análisis. De tal manera, en la ciudad de Bogotá, se identifican algunos factores económicos, y también financieros, 50% y 36.26% reportada por la pyme, permitieron analizar la investigación de alcanzar algunos instrumentos financieros.

Rodríguez y Marín (2017), citado por Fernández (2019) en su artículo científico denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”, realizado en la ciudad de Pinar del Rio – Cuba. Cuyo objetivo general fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuya metodología de investigación fue: De tipo descriptivo, bibliográfico y documental. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a

estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público y el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el Gobierno, y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

León (2014) citado por Fernández (2019) en su artículo científico denominado: “Alternativas de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa Latinoamericana”, realizado en la ciudad de Cancún - México. Cuyo objetivo general fue: Realizar un diagnóstico para conocer de qué manera se están financiando las Mipymes de los países de América Latina, con el fin de conocer esta problemática y plantear alternativas de solución. Cuya metodología de investigación fue: De tipo descriptivo, bibliográfico y documental. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE en Latinoamérica, en su mayoría muestran obtener financiamiento para invertir en su capital de trabajo y la adquisición de sus activos fijos con tasas de interés sobre los créditos a largo plazo que tienden a ser muy elevadas; pese a que el 72.5% de MYPE en Chile acceden a préstamos bancarios, los porcentajes que presentan los demás países no alcanza el 55%, aunado a estos datos, Uruguay es el que otorga crédito a más empresas de menor tamaño, con el 38.5%, el cual se considera aún bajo; Así mismo, el 36.5% de MYPE en Colombia un 26.8% de las MYPE en Ecuador consideran el acceso al financiamiento como un obstáculo para su desarrollo, es por ello que los microempresarios manifiestan que las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías, hace que no se atrevan a tomar un crédito

bancario, debido a la incertidumbre económica en la que se encuentran desarrollándose en el mercado, el manejo del riesgo, y la falta que tienen de liquidez.

### **2.1.2 Nacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Ore (2018) en su Tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones los ángeles SRL" de cañete, 2015. Tuvo como objetivo general. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015. Llega la conclusión que la empresa estudiada utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles a una tasa de interés baja comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Palacios (2018) en su tesis titulada: "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018", tuvo como objetivo general:

Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú y de la ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. A llegado la conclusión que los microempresarios prefieren obtener financiamiento donde se le otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos. El mercado micro financiero de las Cajas Municipales, mayormente simplifica las barreras crediticias para el acceso a las MYPE, asegurando la devolución de los créditos a través de amortizaciones cortas, a largos plazos sin embargo las tasas de interés son elevadas, que incluyen la tasa de riesgo, por considerar al sector micro empresarial como un sector frágil y tiende a desaparecer en corto plazo, lo que significa riesgo. Ferretería Kaisdomo es un negocio familiar, se encuentra empresarialmente formalizado como persona natural con negocio, no se encuentra asociado a ningún gremio comercial, su principal desafío fue expandir y desarrollar su negocio. En el año 2018 verificando las dificultades para abastecerse de mercaderías y la necesidad de solicitar financiamiento para su empresa, solicita financiamiento a través de una Línea de crédito en el Banco Continental por S/. 190,000.00. Previa planificación de pago antes de adquirir el crédito, y enterado de los beneficios que ofrece el sistema financiero bancario a las empresas formalizadas, decide aceptar las condiciones crediticias, pactadas en la devolución de 36 cuotas mensuales, pagando una tasa de interés activa del 20% tasa efectiva anual, (TEA) que incluye interés del crédito, comisiones y otros gastos relacionados al crédito otorgado, la empresa planificó el destino del financiamiento, utilizándolo en el 45% en la compra de un Local para almacén y en la adquisición de mercaderías.

Rojas (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería montero S.A.C. – tingo maría, 2017”, tuvo como objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. A llegado la conclusión que en la actualidad la economía en la Región de Huánuco y específicamente en la provincia de Leoncio Prado, se encuentra en vías de desarrollo puesto que recién se viene recuperando del fenómeno social del terrorismo y narcotráfico vivido en los años 80 y 90. Atravez del gobierno central viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento y rehabilitación de carreteras, puentes, hospitales, colegios, etc., cuyo efecto positivo recae en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios directos no solamente es la población sino también las empresas privadas, sobre todo las que operan en el rubro de construcción. Es decir, hablando específicamente de la empresa FERRETERIA MONTERO S.A.C. es una oportunidad económica de seguir invirtiendo y trabajando en la zona, la demanda de productos y materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento.

Castillo (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “la solución.” de Huarmey, 2017”, siendo su objetivo general. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería “La Solución.” de Huarmey, 2017. A llegado la conclusión que el cuestionario



aplicado al gerente de la empresa Ferretería La Solución, se ha podido evidenciar que la empresa trabaja con financiamiento a terceros y con financiamiento propio ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Ferretería La Solución el financiamiento está influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo.

### **2.1.3 Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Martínez (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016, tuvo como objetivo general. Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016. Llegado la conclusión que según

los autores revisados establecen que, en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las MYPE no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las MYPE las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

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 tuvo como objetivo general. Determinar y describir las características del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones Andreita E.I.R.L.”-Huarmey, 2017. Llega la conclusión que según la entrevista aplicada a la dueña de la empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya 59 que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue,

Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicita, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento atravez de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. Se concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa, manteniendo una economía estable, el financiero para esta empresa en estudio permitió que 60 esta se desarrollara cada vez más, asimismo se aconseja a las empresas que realicen una buena administración del dinero prestado. Como también el financiamiento no es una herramienta donde cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas que cumplan con todos los requisitos requeridos.

Carhuayano (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016. Tuvo como objetivo general. Determinar y describir las características del financiamiento de las Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma 2016. Llega la conclusión según las encuestas realizadas a la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L. recibieron financiamiento tercero para llevar adelante su negocio; acudieron mayoría a las instituciones no bancarias, en la

cual fue requerida en caja Rurales y municipales Al realizar un análisis comparativo de las características financiamiento y de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa comercial Maldonado E.I.R.L. nos explica a que dicha financiamiento no solo es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, sino que son aquellas empresas quienes tienen buenas garantías que ofrece para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad, activos fijos. Las Empresas del Sector Comercio del Perú y de la Empresa Comercial Maldonado E.I.R.L de Casma, Gracias a que dichas financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital del trabajo y para el mejoramiento y ampliación de su local, asimismo la empresa puede mejorar el rendimiento de sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Además, las empresas tienen la oportunidad de facilitar a las entidades Bancarias, con la finalidad que la empresa pueda mantener en un buen Estado y evitar al cualquier riesgo que puede ocurrir en las empresas.

#### **2.1.4 Locales**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Calderón (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “electro ferretera Judith S.R.LTDA. – Chimbote, 2017 tuvo como objetivo general determinar la investigación del título Caracterización Del

Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa Electro Ferretera Judith S.R.LTDA. A llegado la conclusión que la empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto, paga una tasa de interés baja. Sin embargo, el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto, se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

Zamora (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “grupo culmen S.A.C.” Chimbote, 2016 tuvo como objetivo general. Describir

las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Grupo Culmen S.A.C” Chimbote, 2016. A llegado la conclusión que el cuestionario aplicado al gerente de la empresa Grupo Culmen S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma. De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa Grupo Culmen S.A.C. el financiamiento está 43 influyendo en la utilidad de la empresa ya que de acuerdo a lo que nos dijo el gerente sus ventas en el último año se vieron incrementadas por la obtención de créditos los cuales utilizo como capital de trabajo. Finalmente, de la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que, en el financiamiento en las MYPE, los resultados encontrados por los autores nacionales y el caso coinciden porque en ambos se puede observar que recurren al financiamiento externo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo en la búsqueda de mejorar la actividad comercial que están brindando. Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Rojas (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa

“ferretería zohanita” de Chimbote, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Ferretería Zohanita.” de Chimbote, 2017. Llega la conclusión que tanto las MYPE del sector comercio y la empresa en estudio “Ferretería Zohanita” cuenta con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y el financiamiento por terceros más conocidos como financiamiento externo, que es del sistema bancario fundamentalmente, no obstante que exigen mayores garantías pero les cobran una tasa de interés baja y aceptable para los empresarios de las MYPE en comparación con del sistema bancario que se caracterizan por las facilidades de acceso al crédito pero sus costos son muy elevados. además, que tanto las MYPE del sector comercio como la empresa del caso de estudio indican que el interés de acudir al sistema bancario es porque generan un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos los cuales puedan invertirlos en capital de trabajo y mercaderías que les permitan llevar a cabo un buen desarrollo de la empresa y su permanecía en el mercado.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Fuentes del financiamiento**

Consiste en las posibilidades de obtener recursos económicos para la apertura, mantenimiento y desarrollo de nuevos proyectos en la empresa, para (Brealy 2007 citado por Belloso, 2017, p.288) se refieren a la obtención

del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

De manera que, entre todas las actividades que desarrolla una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceso al mismo es lo que se denomina financiamiento. Utilización del financiamiento obtenidos por las empresas pueden ser utilizados en activo fijo en activo corriente o en capital de trabajo etc.

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general (Alarcón, 2011 citado por Hernández, 2018).

Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a



determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- a) Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- b) Para la adquisición de activos
- c) Para pago de deudas o refinanciamiento
- d) Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- e) Para iniciar un nuevo negocio

**Financiamiento interno:** Es proporcionada, creada y realizada por la propia operación de la empresa, como resultado de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son:

Provenientes de los accionistas de la empresa.

Nuevos aportes que los accionistas dan a la organización.

Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

**Financiamiento externo:** Son los que aportan bienes que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple (Ccaccya, 2015).

**Bonos:** El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan

intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

**Acciones:** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

**Hipotecas:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**Arrendamiento financiero o leasing:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

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

**Estructura financiera:** Son aquellas fuentes de financiamiento que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo). Pasivo

corriente. Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo (Ccaccya, 2015).

Según Lira (2014) afirma que **Banca Múltiples:** Son instituciones que están autorizadas a efectuar todo tipo de operaciones financieras que la ley permite. Reciben fondos de empresas y personas en forma de ahorros y depósito a plazo, y los prestan en forma de sobre giros, descuento de letras, pagares y financiamiento para operaciones de comercio exterior. Adicionalmente, emiten tarjetas de créditos, compran facturas (factoring) emiten cartas de fianza, otorgan navales, abren cartas de crédito, efectúan operaciones de arrendamiento financiero (leasing y lease- back) estructuran emisiones de bonos y acciones, efectúan operaciones con derivados financieros (forwards, swaps y opciones) y muchas otras operaciones.

**Instituciones Microfinancieras No Bancarias (IMFNB):** Dentro de esta categoría se encuentran las cajas municipales, las Edpymes y las cajas rurales de ahorro y crédito. Una relación completa de las instituciones de este tipo que operan en el país, se especializan en prestar apoyo financiero a personas y al segmento MYPE. Sin embargo, no están autorizadas a efectuar a todas las operaciones que los bancos sí pueden hacer. Por ejemplo, no pueden abrir cuentas corrientes, cartas de crédito, efectuar operaciones de financiamiento de comercio exterior ni colocar derivados financieros. Asimismo, dentro de esta categoría, las EDMYPE no pueden, por el momento captar ahorro del público, a diferencia de las cajas municipales y las cajas rurales (Lira, 2014).

### **2.2.1.2 *Financiamiento alternativa.***

La hora de pedir un préstamo podemos escoger entre pedirlo en el banco o una entidad de financiación alternativa. Por otra parte, los bancos suelen pedir que aumentemos nuestra vinculación para poder obtener la financiación que necesita nuestro negocio. Por fortuna los créditos de nuestra entidad bancaria no terminan de convencernos, siempre podremos recurrir a otro tipo de métodos alternativos para financiarnos (Novicap, 2018).

A continuación, encontramos los tipos de financiación alternativa con el que puedes contar si necesitas financiación. crowdfunding: También conocido como micromecenazgo, es un tipo de financiación en el que cualquier persona puede apoyar proyectos que les parezcan interesantes a cambio una compensación.

Puedes decidir realizar la aportación que tu desees y en función de eso tu recompensa variará. Si realizas una aportación generosa, tu recompensa será más grande que si realizas una pequeña. El crowdfunding se ha convertido en una nueva manera de financiarse y se apoya totalmente con internet. La mayoría de proyectos que están en fase inicial deciden financiarse con crowdfunding en lugar de pedir una cantidad elevada de dinero a unos cuantos inversores pequeñas cantidades a miles de personas (Novicap, 2018).

La emisión de ON para el financiamiento Pyme tiene una primera ventaja respecto del financiamiento bancario, que es su costo. Suele ser inferior al emitir deuda y juega en la tasa final que la Pyme pague su calificación crediticia y las perspectivas de su negocio tanto en lo particular como en lo sectorial. Además, de acuerdo con los datos de la Bolsa de Comercio a través de su departamento Pyme,

las ON le dan a la empresa la posibilidad de estructurar la emisión en función del flujo de fondos y demás necesidades y un sistema de financiación transparente en el que se conocen los componentes esenciales, como la tasa final de una emisión de deuda. Y aporta: “Otro instrumento que ya existía, pero está tomando mayor preponderancia es el pagaré bursátil, el cual permite a las Pyme financiarse en un plazo de hasta 36 meses y en moneda local o dólares (Fernández, 2018).

### ***2.2.1.3 Tipos de financiamiento.***

En la actualidad existen distintas fuentes donde se puede obtener capital para una empresa, y es importante definir los tipos de financiamiento los cuales se dividen en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo los cuales veremos a continuación:

**Financiamiento a corto plazo:** Principalmente los financiamientos a corto plazo se conforman por pagarés, créditos bancarios, créditos comerciales, líneas de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar entre otros. Dependiendo del tipo de financiamiento, una empresa puede elegir entre uno y otro tomando en cuenta las características y las ventajas que le sean más útiles.

Por lo general los financiamientos a corto plazo son pasivos que se encuentran programados para su propio reembolso en el transcurso no mayor a un año. Este financiamiento se puede obtener de manera fácil y rápida al menos más que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés que incluyen son bajas y no restringen mucho las acciones futuras de la empresa, así como los contratos a largo plazo (Josué, 2014).

**Financiamiento a largo plazo:** Dentro de estos financiamientos se encuentran principalmente las hipotecas, los bonos y los arrendamientos, las acciones, entre otros, y la mejor manera de incrementar las posibilidades de adquirir un financiamiento a largo plazo es preparar una solicitud por escrito la cual debe contener elementos principales que te lleven a la aceptación de un financiamiento a largo plazo.

Dentro del financiamiento a largo plazo se pueden ver algunas obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vencen en un plazo no mayor a cinco años pagando en cuotas periódicas y el balance del efecto general es el desdoblamiento de la deuda en partes, la primera parte es corriente que son cuotas que se vencen dentro de un año y la otra parte es la deuda no corriente la cual se vencen luego de un año (Josué, 2014)

#### ***2.2.1.4 Costo de la estructura financiera.***

Según estudios realizados por Zanches (2018). Argumenta que los bienes financieros que permiten a una sociedad mercantil comenzar a desarrollar su actividad económica determinada van acompañados de sus correspondientes costes o gastos. Estos recursos pueden tener origen interno (por ejemplo, las aportaciones de los socios) o externo (los casos más típicos son los préstamos por parte de entidades bancarias). La estructura financiera de la empresa será por lo tanto la totalidad de los recursos financieros con los que cuenta la empresa y tienen un valor económico al que esta tiene la obligación de responder.

Dentro del ámbito de la dirección estratégica el conocer con precisión el volumen de costes estructurales en términos financieros es un importante punto en el que deben centrarse las organizaciones a la hora de funcionar y crear valor. A menudo este concepto suele confundirse o identificarse con el de coste del capital y el de coste de deuda. No obstante, es necesario señalar que este último término es referido a uno o varios de los citados recursos financieros, mientras que el coste de estructura financiera es empleado a la hora de hablar de la totalidad de ellos, como se ha dicho anteriormente.

Cuando las empresas se hacen con una determinada fuente financiera siempre lo harán priorizando el bienestar económico, por lo que buscarán aquellos que supongan menor cantidad de costes (tanto los propios como los externos), como es lógico (Zanches (2018).

**Costo del financiamiento:** Está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad.

Además, hay que sumarles los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde, etc. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido Nava (2009, citado por Ore,2018).

### ***2.2.1.5 Clases de intereses***

Para fines del presente trabajo tomaremos la clasificación según su finalidad, que se encuentra recogida expresamente en el Código Civil.

**Tasa de Interés compensatorio:** la característica principal del interés compensatorio es la contraprestación de dinero o la contraprestación de un bien.

**Interés Moratorios:** Es de acuerdo a lo establecido por el código civil, es que los intereses moratorios constituyen un pago indemnizado, además trae perjuicio de daños. Por otro lado:

**Tasas de intereses:** se refiere el precio del dinero, además es considerado como un porcentaje prestado al capital que uno requiere. Algunas tasas pueden ser:

- **Activas y pasivas:** esto quiere decir que los intermediarios financieros cobran dinero por la prestación de dinero, es decir que cobran un porcentaje a lo que prestan dinero.
- **La tasa nominal y la tasa real:** Se llama nominal cuando la tasa ofertada es de 10% y la tasa nominal es cuando la reducción de la tasa es menos.
- **La tasa fija o Variable:** La tasa fija es cuando se establece desde un inicio y para todo el periodo de la operación. Además, se sustenta a variedad de los precios.
- **La tasa a rebatir:** cuya tasa es la repartición de utilidades, ósea, así como se amortiza, así también se apaga.

**Además**



**La tasa interbancaria:** es aquella que se expulsa dentro de los bancos, entidades e instituciones financieras, es el porcentaje que ellos lo colocan a los préstamos.

La tasa en función de los plazos: Los bancos establecidos son la representación del Perú en eficiencia, además los créditos que ellos lo colocan es en función a plazos, sea a corto plazo o a largo plazo.

Según la teoría de Modigliani y Miller (1958) plantean lo siguiente al tratar de encontrar una respuesta a esta inquietud los llevó a formular las proposiciones que dieron origen a los planteamientos teóricos de costo de capital más conocidos y que significaron el punto de partida de varios desarrollos en la materia, bien sea porque los trabajos siguientes trataron de probar las proposiciones propuestas o porque, por el contrario, trataron de demostrar que no resultaban una buena explicación del comportamiento financiero organizacional. A continuación, se plantean las ideas fundamentales de estos autores que dieron origen a las dos proposiciones tan utilizadas en la teoría financiera (Mondragón y Hernández, Sonia, 2011).

**Proposición I:** El valor de la empresa no está dado por la forma en que está financiada, es decir, que los niveles de apalancamiento financiero, su estructura financiera, no influye en su valor, y lo que le da verdadero valor a la empresa son sus activos y la capacidad que tengan estos para generar utilidades. Se considera además la presencia de operaciones de arbitraje y que los árbitros pueden subsistir el apalancamiento de la empresa con el suyo individual (Ricra, 2013).

**Proposición II:** Se argumenta que puesto que los dividendos que se pagan a los accionistas comunes no son deducibles para fines fiscales y los intereses derivados de los pasivos a fin de disminuir de esta manera su costo total de capital ( $k_0$ ) al mínimo. Esto es posible siempre y cuando el costo de los pasivos después de impuestos fuera inferior al costo de las acciones comunes, que existiera insensibilidad de los acreedores a los riesgos crecientes de los niveles de apalancamiento cada vez más elevados, manteniendo constante la tasa de costo de capital de deuda (Ricra, 2013).

Según Palacios (2018) manifiesta que las micro y pequeñas empresas la mayoría surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros. Pequeñas empresas cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

Bajo este panorama, es indispensable que el gobierno, ministerios e instituciones involucrados accionen una agresiva política para promocionar las MYPE efectuándose coordinaciones con el sector privado para introducirlas en la actividad exportadora y buscar cómo aprovechar las oportunidades que generan los TLC (tenemos 20 acuerdos con 50 países), además, brindándoles financiamientos de crédito competitivos y accesibles, implementando comités locales y regionales orientadores para su formalización, constitución,

organización y gestión que coadyuven a mejorar su calidad, productividad y competitividad.

#### ***2.2.1.6 Teoría de las MYPE***

promover la competitividad de las micro y pequeñas empresas (MYPE), a través de la implementación de mecanismos que promuevan su desarrollo, resulta fundamental para nuestro país, en la medida que estas son una gran fuente de empleo. Por ello, en el presente artículo analizaremos la evolución de los principales indicadores de las MYPE en el último año. Al legalizar estas entidades resulta deseable por muchos motivos, especialmente en materia recaudatoria y de acceso a nuevos mercados. La clave está no solo en aumentar los costos de la informalidad, sino en promover un marco legal que las incentive a formalizarse. Algunos de los aspectos más importantes que se deben fortalecer recaen en una mayor transparencia gubernamental, en el sentido de que los empresarios no estarían sintiendo una retribución al momento de pagar impuestos y, por otro lado, en la simplificación de los trámites de formalización y tributación. Además, debemos tener en cuenta que, en los últimos años, alrededor del 50% de los dueños de las MYPE reconocen que iniciaron su negocio por necesidad económica, lo que significa que les urge mantener la mayor proporción posible de sus ganancias manteniéndose en la informalidad (Comex Perú, 2018).

En todos los sectores y actividades económicas se tienen diversos grados de informalidad. Esta existe desde los sectores más formales como los servicios financieros hasta los más informales –como el comercio ambulatorio. Según el estudio analizado, la mitad de las MYPE son formales y las otras no.

Formalidad en el sentido de operar legalmente, observando las normas vigentes. Por el lado laboral, la informalidad es mayor, llega al 70%. Ello porque existen empleados informales dentro de empresas formales. Según el Censo Económico 2008, el 95% son micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). La legislación indica que las mipymes son, en general, aquellas que venden hasta un máximo de 2.300 UIT. En actualidad existen normas sectoriales especiales para este tipo de empresas (Cuba, 2016).

Las MYPE pueden llegar a utilizar las utilidades que son generadas por su negocio para poder cubrir el pago de sus pasivos además de poder invertir en nueva maquinaria o en infraestructura; sin embargo, es importante señalar que pocas MYPE logran generar recursos extra por lo cual buscan apoyarse en fuentes de financiamiento externas.

El financiamiento a través de familiares podría parecer la opción más viable para muchas MYPE; los préstamos que llegan a obtener no están condicionados al pago de intereses o plazos, aunque los importes o cantidades que pueden obtener de estas fuentes son generalmente pequeñas (Saavedra, 2015).

#### ***2.2.1.7 Tipos de empresas según su tamaño***

Según Fleitman (2015) nos dice que los tamaños de las empresas están conformados por:

- **Grandes empresas.** Son caracterizados por manejar financiamientos grandes y manejar capitales, en la cual tienen establecimientos propios sus

ventas, y saben a temer miles de trabajadores que son de confianza, también cuentan con un sistema de administración y una operación muy avanzada.

- **Medianas empresas.** Son empresas que intervienen de muchas personas y en ocasiones casos hasta miles, principalmente tienen sindicatos, asimismo hay áreas que son definidas con mucha responsabilidad y cuentan con procedimientos automatizados.
- **Pequeñas empresas.** Son aquellas entidades independientes que principalmente son creadas para ser lucrativo, y por otro lado venta anual en valores no son abundan un determinado tope y también el número de personas que conforman no exceden al determinado limite.
- **Microempresas.** Es la empresa y la propiedad que son de propiedad individual, sus sistemas de fabricación son convenientes artesanales, en la cual principalmente son útiles para el equipo, la maquinaria, producción, ventas, finanzas, administración entre otros (p.22).

- **Empresas Unipersonales**

Principalmente son utilizada en pequeños proyectos empresariales cuyas principales fuentes de ingresos son el trabajo y el capital invertido. El titular es una persona natural encargada del desarrollo de toda la actividad comercial y financiera, es decir, una persona que, con sus ingresos personales, deberá responder a las deudas que pueda tener la empresa.

Con respecto a los tributos, las empresas unipersonales se registran en el Régimen Único Simplificado (RUS). Ejemplos: pequeñas empresas, bodegas, cabinas de internet, etc.

- **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

Tipo de sociedad que autoriza que una empresa pueda iniciar sus actividades de forma individual, utilizando un RUC y un patrimonio distinto al propio. En una E.I.R.L. la responsabilidad queda limitada al capital que el dueño haya incorporado a la sociedad, quedando totalmente separado el patrimonio de la empresa, del patrimonio personal del titular. Después de creada una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, solo podrán ser incorporados nuevos socios si esta se transforma en una Sociedad por Acciones o una Sociedad de Responsabilidad Limitada.

- **Sociedad Anónima (S.A.)**

Corresponde a una persona jurídica de derecho privado con naturaleza comercial o mercantil. Se constituye en un solo acto por sus socios creadores, posee responsabilidad limitada, es decir ninguno de los socios tiene la obligación de responder con su patrimonio a posibles deudas de la empresa. Su capital está representado por acciones nominativas, las cuales se constituyen por la participación de los socios, que pueden ser bienes monetarios o no monetarios. La sociedad puede ser abierta o cerrada.

- **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Como su nombre lo indica, sus acciones permanecen abiertas y pueden ser adquiridas por personas que vean pertinente invertir y así transformarse en socios participantes. Una Sociedad Anónima es abierta cuando tiene más de 750 accionistas, cuando más del 35% de sus acciones pertenecen a 175 socios o más y cuando todos sus socios con derecho a voto deciden tomar dicha denominación.

- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

Este tipo de empresa se da cuando el número de sus capitalistas no supera las 20 personas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. Las acciones permanecerán con los socios de forma continua.

- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

En la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se divide en participaciones iguales, acumulables e inseparables, que no pueden ser integradas en forma de título valores, ni llamarse “acciones”. Los socios no pueden ser más de 20 y no responden con su patrimonio personal por posibles deudas de la empresa (Perú,2018).

#### ***2.2.1.8 Teoría del comercio***

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles (Comercio, s. f.).

#### ***2.2.1.9 Clasificación del comercio***

Se puede clasificar según diversos criterios: Se entiende por comercio mayorista (conocido también como "comercio al por mayor" o "comercio al por menor") la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador no es consumidor final de la mercancía. La compra con el objetivo de vendérsela

a otro comerciante o a una empresa manufacturera que la emplee como materia prima para su transformación en otra mercancía o producto.

Se entiende por comercio minorista (conocido también como "comercio al por menor", "comercio al menor"; "comercio detallista" o simplemente "al detal") la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador es el consumidor final de la mercancía, es decir, quien usa o consume la mercancía (Comercio, s. f.).

**Comercio Interior:** es el que se realiza entre personas que se hallan presentes en el mismo país, sujetos a la misma jurisdicción; Comercio exterior es el que se efectúa entre personas de un país y las que viven en otro.

**Comercio Terrestre y Comercio Marítimo** ambos hacen referencia al modo de transportar la mercancía y cada una es propia de una rama del derecho mercantil, que llevan el mismo nombre.

**Comercio por cuenta propia y Comercio por comisión,** éste último es el que se realiza a cuenta de otro

#### **2.2.1.10 Empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.**

La empresa con razón social "Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L" y nombre comercial "Elizabeth" cuenta con el Registro Único de Contribuyentes (RUC) N° 20531905963. Esta empresa peruana, inició sus actividades hace 8 años, en la ciudad de Chimbote, capital de la provincia del Santa, ubicado mercado ferrocarril N°556 Áncash Santa Chimbote. El sector económico que más desempeña es el comercio, ya que se dedica la venta de ferretería en general tubos artículos eléctricos y otros, la empresa trabaja con financiamiento propio



(interno) y financiamiento externo (de terceros) el préstamo obtenido fue del sistema bancario formal, esta entidad financiera le da mayores facilidades de obtener crédito y la tasa de interés que paga es mensual y el préstamo obtenido fue a largo plazo, el financiamiento recibido invierte en capital de trabajo a través de financiamiento la empresa obtuvo mayores ingresos.

## **2.3 Marco teórico conceptual**

### **2.3.1 Definiciones**

#### **2.3.1.1 Definición de Financiamientos**

Es el dinero en efectivo, el préstamo que se hace para poder incrementar nuestro negocio u otros gastos. Y por el cual la persona que hizo el préstamo compromete a pagar a un plazo determinado, financiar es aportar dinero para una empresa o proyecto, existen varios tipos de financiamiento crédito bancario, proveedores sirve para financiar el capital de trabajo. financiamiento es una forma de adquirir dinero para realizar pago de un servicio cte. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro (Pérez y Gardey, 2016).

**A corto plazo:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son:

- Provenientes de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.

**Fuente a largo plazo:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización (p.1).

Por otra parte, Lerma, Martín, Castro, y otros (2016) afirman que la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de estas como ofrezcan las tasas de interés y tener con récord crediticio a favor de la empresa. “De tal manera, en el Perú las MYPE tienen muchas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

### **2.3.1.2 Definición de empresas**

La empresa es una organización relacionada con la sociedad, se encarga de realizar actividades utilizando recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr sus objetivos, tales como satisfacer metas con finalidad de lucro o sin lucrar; que se construye mediante conversaciones entre personas que conforman la empresa (Romero,2014).

Una MYPE es una unidad productiva agrupada, dedicada a resolver los problemas económicos en el país. En general, una empresa también se puede definir como una organización formada por personas naturales o jurídicas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios (debitoor, s.f.)

La empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman (Thompson, 2016).

#### **2.3.1.3 Definición de micro y pequeñas empresas**

De conformidad con el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE, la Micro y Pequeña empresa (MYPE) es definida como toda unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Para calificar como micro o pequeña empresa, a efecto de acogerse al Régimen Laboral Especial para la Micro y Pequeña Empresa es preciso ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales, Pequeña empresa Hasta 150 UIT, micro empresa Hasta 1,700 UIT (Régimen laboral, 2019).

#### **2.3.1. 4 Definición del sector comercio**

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende

productos. El comercio se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización (Definista, s.f.).

El comercio, en otras palabras, es una actividad social y económica que implica la adquisición y el traspaso de mercancías. Quien participa de un acto de comercio puede comprar el producto para hacer un uso directo de él, para revenderlo o para transformarlo. En general, esta operación mercantil implica la entrega de una cosa para recibir, en contraprestación, otra de valor semejante. El medio de intercambio en el comercio suele ser el dinero (Pérez y Merino, 2018).

#### **2.3.1.5 Definición de comercio de ferretería**

Una de las cosas que se encuentra en las ferreterías, son los materiales para la construcción herramientas, para cada rubro, que se pueden presentar en plástico, en aceros, o aluminio, hay de todo precio y tamaño, y los compartimientos, son los adecuados para cada empleo. Este tipo de organizadores, son esenciales para hacer los trabajos en domicilio, por ejemplo, para plomeros gasistas, que necesitan de ellas para llevar todo lo que necesitan para hacer los trabajos. todo desde elementos muy económicos que se venden por kilo, como los clavos, gomas para reparar canillas, acoples termo acoples, para los trabajos de gas y agua, electricidad, y montaje de electrodomésticos, hasta los más caros como las máquinas amoladoras, lijadoras, caladoras y agujereadoras (Admin, 2015).

### **III. HIPÓTESIS**

En la investigación no habrá hipótesis debido a que fue bibliográfica, documental y de caso.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

### 4.2 población y muestra

**Población:** Todas las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú

**4.2.2 Muestra:** La empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.

#### 4.3.1 matriz de definición y operacional de la variable del objetivo esp. 01

definición conceptual	antecedentes	definición operacional					
		c1	c 2	c3	c4	c5	c6
Pérez y Gardey (2016) definen que financiar es aportar dinero para una empresa o proyecto, existen varios tipos de financiamiento crédito bancario, proveedores sirve para financiar el capital de trabajo. financiamiento es una forma de adquirir dinero para realizar pago de un servicio cte.	Nacional	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Regional	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Local	✓	✓	✓	✓	✓	✓

**Fuente:** Elaboración propia en base explicación de Vásquez, F. (2019)

**4.3.2 variable definición conceptual definición operacional SUB –D indicadores**

<b>variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b> <b>De sub - d</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Si o No</b>
<b>Financiamiento</b>	Ccaccya, (2015) nos dice que financiamiento es la forma de obtener dinero para hacer uso frente los gastos de un negocio, o para realizar un proyecto, y por otro lado se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades	1 Fuentes financiamiento 2 sistema financiero formal 3 plazos de financiamiento 3 facilidad de financiamiento 4 Uso del financiamiento Leasing Factoring	1 interno 1 externo 2 sistema bancario formal 2 sistema bancario informal 2 Sistema bancario no formal 3 tasa de interés 3 corto plazo 3 largo plazo	1. Fuentes de financiamiento 1.1 ¿financia usted su actividad económica con recursos propios? 1.1.1 ¿Financia usted su actividad económica con recursos ajenos? 2. ¿Financia usted su actividad económica del sistema bancario formal? 2.1 ¿Financia usted de su actividad económica del sistema bancario no formal? 2.1.1 ¿Financia usted su actividad económica del sistema bancario informal?

	<p>en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero.</p>		<p>3. ¿la tasa de interés que paga es mensual o anual?</p> <p>3.1 ¿El financiamiento que le fue otorgado fue a largo plazo o a corto plazo?</p> <p>4 ¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en otorgamiento financiero?</p> <p>5. ¿cómo invierte financiamiento recibido: activo fijo activo corriente capital de trabajo o en otros?</p> <p>6. ¿Utiliza otras formas de financiamiento tales como leasing factoring otros?</p>
--	---	--	--

**Fuente:** Elaboración propia en base explicación de Vásquez, F. (2019)



## **4.4 Técnicas e instrumento**

### **4.4.1 Técnicas:**

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

Revisión bibliográfica (objetivo específico 1, objetivo específico 2 y objetivo específico 3).

### **4.4.2 Instrumentos:**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas (objetivo específico 1, objetivo específico 2 y objetivo específico 3) y los cuadros (01, 02 y 03) de la investigación

## **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas, estos resultados se describirán en el cuadro 01 de la investigación. Finalmente, para hacer el análisis de resultado; el investigador (a) compararán dichos resultados con las bases teóricas que subyace a los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de la investigación.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica. Luego estos resultados serán descritos en el cuadro 02 de la investigación. Finalmente, para hacer el análisis de

resultados; el investigador (a) comparará dichos resultados con las teorías (bases teóricas) que subyacen en los antecedentes internacionales, nacionales, locales y regionales.

Para conseguir los resultados del objetivo 3 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas, estos resultados serán descritos en el cuadro 03. Finalmente, para hacer el análisis de resultados; el investigador (a) comparará los resultados con las bases teóricas que se encuentran especificando en el cuadro 02 de la investigación.

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

Ver Anexo N°1

#### **4.7 Principios éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad, con la finalidad de conocer las características del financiamiento de la empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. La presente investigación se elaboró en base al código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio e Integridad imponen sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

## 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**  
**RESULTADOS DE MIS ANTECEDENTES**

AUTORES	RESULTADOS
<b>Ore (2015)</b>	Afirma que, la mayoría de las empresas utilizan el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles a una tasa de interés baja comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo y ampliación de local mejorando así los ingresos de los dueños y garantizar de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa.
<b>Palacios (2018)</b>	Establece que, mayor parte de los microempresarios prefieren obtener financiamiento donde se le otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos. Y por otro lado el mercado micro financiero de las Cajas Municipales, mayormente simplifica las barreras crediticias para el acceso a las MYPE, asegurando la

devolución de los créditos a través de amortizaciones cortas, a largos plazos sin embargo las tasas de interés son elevadas, que incluyen la tasa de riesgo, por considerar al sector micro empresarial como un sector frágil y tiende a desaparecer en corto plazo, lo que significa riesgo.

**Martínez (2017)** Describe que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este es de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las MYPE no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las MYPE las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

**Benancio  
(2018)**

Manifiesta que, la empresa “Construcciones Andreita E.I.R.L”, declara que anteriormente se le fue difícil optar por un crédito ya 59 que no cumplía con todos los requisitos (copia del DNI del titular y conyugue, Vigencia poder, Título de Propiedad, 3 últimos PDT, Facturas o boletas de compras, Constitución de la empresa, Recibo de Luz o Agua) que la institución financiera le solicita, sin embargo puedo regularizar formalmente la documentación y es ahí donde empieza a trabajar desde montos pequeños hasta la actualidad, la empresa solicito un financiamiento atravez de Instituciones Financieras, a un corto plazo siendo el destino para capital de trabajo, la buena administración u orientación del financiamiento, permite la cancelación del préstamo en sus fechas programadas. Finalmente concluye mencionando lo cuán importante es el financiamiento para las empresas, ya que existen distintas organizaciones que otorgan créditos para que tenga la posibilidad de crecer como empresa.

**Calderón  
(2018)**

Argumenta que, el financiamiento es obtenido de la Banca Formal (Banco De Crédito Del Perú), por lo tanto, paga una tasa de interés baja. Sin embargo, el financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir

invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país. Por lo tanto, se sugiere al gerente de la empresa a seguir recurriendo a diferentes bancas formales y así seguir asesorándose acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés, a fin de devolver el préstamo con cuotas más pequeñas con plazos menores, las cuales serán pagadas con las ventas realizadas en el negocio, con cuotas puntuales y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa.

**Rojas  
(2018)**

Manifiesta que, tanto las MYPE del sector comercio y la empresa en estudio “Ferretería Zohanita” cuenta con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y el financiamiento por terceros más conocidos como financiamiento externo, que es del sistema bancario fundamentalmente, no obstante que exigen mayores garantías pero les cobran una tasa de interés baja y aceptable para los empresarios de las MYPE en comparación con del sistema bancario que se caracterizan por las facilidades de acceso al crédito pero sus costos son muy elevados. además, que tanto las MYPE del sector comercio como la empresa del caso de estudio indican que el interés de acudir al sistema bancario es porque generan un historial crediticio que pueden

utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos los cuales puedan invertirlos en capital de trabajo y mercaderías que les permitan llevar a cabo un buen desarrollo de la empresa y su permanecía en el mercado.

---

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

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Electro ferretera Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote, 2018.

**CUADRO 02**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS PYPES</b>		
1. ¿Usted financia su actividad económica con recursos propios?	<b>X</b>	
1.1 Financiamiento propio (interno).	<b>X</b>	
1.2 Financiamiento de terceros (externo).		
2 Si el financiamiento fue de terceros: a qué entidades recurre para obtener financiamiento:		
2.1 Entidades bancarias.	<b>X</b>	
2.2 Entidades formales		<b>X</b>
2.3 Entidades informales		
3. ¿Qué instituciones le da mayores facilidades en otorgamiento financiero?		
3. 1 Entidades bancarias.	<b>X</b>	
3.2 Entidad bancario formal		
3.3 Entidad bancario informal		<b>X</b>
4 El financiamiento que solicito fue		
4.1 a corto plazo.	<b>X</b>	
4.2 a largo plazo.		
5. En que invierte el financiamiento recibido		<b>X</b>
5. 1 Comprando activo fijo		<b>X</b>
5.2 Activo corriente		
5.2 Capital de trabajo.	<b>X</b>	
5.3 otros		
6. utiliza otras formas de financiamiento como tales Leasing, factoring, otros		<b>X</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado a la empresa ferretera Elizabeth



**5.1.3 Respecto al objetivo específico3:** Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Electro ferretera Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote, 2018

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<p>(2018) <b>Ore</b>  (2018) <b>Castillo</b>  (2018) <b>Benancio</b>  (2018) <b>calderón</b>  (2017) <b>Zamora</b>  (2018) <b>Rojas</b>  (2014) <b>Josué</b></p> <p>Según estos autores mencionados determinan que las fuentes de financiamiento de las MYPE, han respondido favorablemente a dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio, y el de terceros a través de entidades financieras formales.</p>	<p>La Empresa en estudio accedió al financiamiento propio y el de terceros, específicamente el de entidades financieras bancarias.</p>	Si coindicen
<b>FACILIDADES PARA OBTENER EL FINANCIAMIENTO</b>	<p><b>Palacios (2018), Carhuayano (2017) Martínez (2017) Rojas (2018)</b> Según los autores nacionales revisados, las entidades que brindan mayores facilidades para el</p>	<p>Según el cuestionario aplicado la dueña de la empresa del caso de estudio, la institución que le ha otorgado mayores</p>	el No coincide

PLAZOS DEL CRÉDITO	financiamiento de las MYPE del sector comercio son: sistema bancario no formal (Cajas municipales y rurales).	facilidades en el otorgamiento de crédito financiero es el banco BCP.	No coincide
USO DEL FINANCIAMIENTO	<p><b>Benancio (2018)</b>  <b>Martínez (2017)</b>  <b>Calderón (2018)</b></p> <p>Según los autores nacionales revisados, afirman que las empresas de las micro y pequeñas MYPE de sector comercio del Perú solicitan créditos a corto plazo para el financiamiento de sus actividades económicas.</p> <p><b>Ore (2018)</b>  <b>Castillo (2018)</b>  <b>Martínez (2017)</b>  <b>Benancio (2018)</b>  <b>Carhuayano (2018)</b>  <b>Zamora (2017)</b>, según estos autores nacionales revisados, afirman que los créditos solicitados son utilizados por lo general como capital de trabajo entre ellos en activos fijos etc.</p>	<p>Según la dueña de la empresa del caso de estudio, la empresa obtiene créditos a largo plazo y la tasa de interés que paga es mensual.</p> <p>Según la dueña de la empresa del caso de estudio, los créditos solicitados son utilizados como capital de trabajo.</p>	Si coinciden

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

## **5.2 Análisis de resultados:**

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

Ore (2015), Palacios (2018), Martínez (2017), Benancio (2018), Calderón (2018) y Rojas (2018) Coinciden en sus resultados al establecer que, las fuentes de financiamiento de las MYPE, se ha dado a través de dos tipos de financiamiento: el autofinanciamiento y financiamiento a terceros a través de entidades financieras, cajas municipales, sin embargo, todavía persiste la carencia de cultura crediticia, y asesoría empresarial. Estos también coinciden con los resultados encontrados por el investigador internacional Gonzales (2014), nos dice que la mayoría de las MYPE financian sus actividades a través de una estructura que combina pasivo (prestamos de terceros) y patrimonio (recursos propios) Finalmente, estos resultados también coinciden con lo que se establece en las bases teóricas de (Ccaccya,2015) nos dice que financiamiento es la forma de obtener dinero para hacer uso frente los gastos de una negocio, o para realizar un proyecto, y por otro lado se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero, atravez de financiamiento las empresas obtienen mayores ingresos.

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

Electro ferretería Elizabeth, según la encuesta aplicada la dueña de la empresa financia sus actividades económicas con financiamiento propio (interno) y financiamiento externo (de terceros); con relación al financiamiento de

terceros, la empresa recurre entidades formales, el cual solicito un préstamo de S/. 20,000 a una tasa de interés de 19% anual, el plazo del crédito solicitado por la empresa para el financiamiento de sus actividades es a largo plazo; con relación al uso del crédito solicitado, se utilizó para la compra de mercaderías para tener el stock suficiente y cumplir con los pedidos de los clientes y satisfacer la demanda Chimbotana.

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

**Respecto a la fuente del financiamiento**, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros, lo que concuerda con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

**Respecto a las facilidades en el otorgamiento de créditos**, no hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido que las MYPE del sector comercio del Perú y el caso en estudio no coinciden al establecer el financiamiento de las Entidades no bancarias que otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito, el cual contribuye en el desarrollo de las empresas con la obtención de su capital de trabajo, pero que aun así las MYPE prefieren obtener crédito de las entidades no bancarias para sus actividades económicas.

**Respecto al uso del crédito solicitado**, los resultados del objetivo específico 1 y 2, sí coinciden; debido a que las empresas ferreteras de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Electro ferretería Elizabeth

E.I.R.L. del caso de estudio, utilizan el crédito solicitado en capital de trabajo. Lo que a su vez coincide con lo que establecen los antecedentes nacionales, Ore (2018), Castillo (2018), (Martínez (2017), (Benancio (2018), Carhuayano (2018) y Zamora (2017 estos resultados también son compatibles con lo que se establecen en las bases teóricas pertinentes.

## **VI. CONCLUSIONES**

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

La mayoría de los autores pertinentes, establecen que las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, son: Las MYPE para desarrollar sus actividades recurren el autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario formal; financiamiento interno y financiamiento externo, de sistema bancario no formal para financiar sus actividades, tienen mayores facilidades para el financiamiento de sus actividades productivas que de las entidades formales, solicitan financiamiento a corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo.

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

Las características del financiamiento de la empresa “Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote 2018 son las siguientes: La empresa estudiada utiliza el financiamiento propio (interno) y financiamiento de terceros, de entidades financieras bancarias formales, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles a una tasa de interés baja en comparación a las que ofrece el sistema bancario informal. Además, este financiamiento ha permitido a la empresa invertir más en capital de trabajo, a través de financiamiento se ha podido ver que la empresa ha mejorado sus actividades económicas, de esta manera el caso estudiado ha obtenido mayores ingresos.

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

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden respecto a la fuente del financiamiento, debido a que tanto las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio, recurren al financiamiento de terceros a través de entidades financieras bancarias, ya sea formales o informales asimismo, respecto a las facilidades de obtener el otorgamiento de créditos, tanto las MYPE en general y la empresa del caso de estudio, recurren al de sistema bancario formal, que les exige mayores garantías, pero que, sin embargo, les cobran una tasa de interés baja.

**Al respecto, se le recomienda la empresa** “Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L.- Chimbote 2018, que siga financiándose a través de estas entidades bancarias formales ya que les ofrecen la tasa de interés más bajas, y por otro lado estas entidades les dan mayores facilidades a las empresas para pagar sus deudas a largo plazo. comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal; esto permitirá que la empresa genere más ingresos y egresos a la empresa en el futuro ya que les facilita la obtención de crédito en mayor proporción; también, se le recomienda a la empresa Electro ferretería que siga obteniendo créditos a de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más.

### **6.4 Respecto al objetivo general 4:**

Finalmente se concluye que, tanto las MYPE del sector comercio del Perú y de la empresa caso estudio, Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. de la ciudad de Chimbote, recurren financiamiento interno y financiamiento de terceros externos, del sistema bancario formal y del sistema bancario no formal, que es

utilizado fundamentalmente en capital de trabajo básicamente. Sin embargo, diferencia fundamental entre las MYPE en general y la empresa del caso de estudio recurre sistema bancario formal, y por otro lado puedo concluir que la mayoría de las MYPE recurre al sistema no bancario formal; por lo que les pide menos requisitos, para obtener el crédito, sin embargo, el costo del financiamiento es más elevado que el de entidades financieras formales. Las MYPE en general trabajan con financiamiento de terceros ya sea de entidades financieras del sistema bancario formal, o de sistema bancario informal, durante la investigación se ha podido observar que las MYPE a través de financiamiento obtienen mayores ingresos y egresos, y mayor crecimiento de las empresas.



## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Referencias bibliográficas

Admin, P. (2015). *Las ferreterías*. Recuperado de:

<http://www.abcpedia.com/construccion-y-materiales/las-ferreterias>

Avalio, B., Mesones, A., y Roca, E. (s.f.). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPE)*. Recuperado de:  
[file:///C:/Users/Administrador/Downloads/4126-15740-1-PB%20\(39\).pdf](file:///C:/Users/Administrador/Downloads/4126-15740-1-PB%20(39).pdf)

Belloso, R. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Recuperado de:  
<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

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.” - Huarmey, 2017*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/financiamiento\\_micro\\_y\\_pequenas\\_empresa\\_benancio\\_rodriguez\\_rosa\\_angelica.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3825/financiamiento_micro_y_pequenas_empresa_benancio_rodriguez_rosa_angelica.pdf?sequence=1&isallowed=y)

Castillo, J. (2018). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “la solución.” de Huarmey, 2017*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado

de:[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/financiamiento\\_sector\\_comercio\\_castillo\\_salas\\_jorge\\_bernardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5638/financiamiento_sector_comercio_castillo_salas_jorge_bernardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carhuayano, J. (2017). *caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Maldonado E.I.R.L. de Casma 2016*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/financiamiento\\_sector\\_comercio\\_carhuayano\\_mendez\\_justina\\_angelica.pdf?se](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2786/financiamiento_sector_comercio_carhuayano_mendez_justina_angelica.pdf?se)

Calderón, E. (2018). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “electro ferretera Judith S.R.LTDA.” – Chimbote, 2017*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6096/financiamiento\\_micro\\_y\\_pequenas\\_empresas\\_calderon\\_pedrozo\\_eric\\_julio.pdf](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6096/financiamiento_micro_y_pequenas_empresas_calderon_pedrozo_eric_julio.pdf)

Comex Perú. (2018). *situación de las MYPE en 2017: muchos retos en el camino*. Recuperado de: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/situacion-de-las-MYPE-en-2017-muchos-retos-en-el-camino>

Cuba, E. (2016). *La micro y pequeña empresa*. Recuperado de:  
<https://elcomercio.pe/opinion/colaboradores/micro-pequena-empresa-elmer-cuba-208461>

Comercio. (s.f.). *comercio y clasificación del comercio*. Recuperado de:  
[https://www.emagister.com/uploads\\_courses/Comunidad\\_Emagister\\_59601\\_59601.pdf](https://www.emagister.com/uploads_courses/Comunidad_Emagister_59601_59601.pdf)

Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_ufhzrtznqwjzphadsapnarfceduuquulzckqwxqmualjhlmlzlb.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_ufhzrtznqwjzphadsapnarfceduuquulzckqwxqmualjhlmlzlb.pdf)

Definista, (s.f.). *definición de comercio*. Recuperado de:  
<https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Debitoor. (s.f.). *definición empresa*. Recupera de:  
<https://debitoor.es/glosario/definicion-empresa>

El comercio, (2016). *Lo que deben enfrentar las MYPE para sobresalir*.  
Recuperado de:  
<https://elcomercio.pe/suplementos/comercial/finanzas/MYPE-crecimiento-1001886/>

Espinoza, d. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías del distrito de tumbes, año 2017. (tesis para optar el título de contador público). universidad católica los ángeles de Chimbote. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote recuperado de:*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5264/financia>

miento\_rentabilidad\_espinoza\_moran\_deyvi\_joel.pdf?sequence=1&isallowed=y

Fleitman, F. (2015). *Caracterización de micro y pequeñas empresas agropecuarias de la región Altos de Chiapas*. Disponible en: <http://www.scielo.org.mx/pdf/remexca/v4n6/v4n6a11.pdf>

Fernández, M. (2018). *Qué son las SGR y cómo pueden ayudar a las Pymes a conseguir financiamiento*. Recuperado de: <https://www.apertura.com/emprendedores/Que-son-las-SGR-y-como-pueden-ayudar-a-las-PyMEs-a-conseguir-financiamiento-20180416-0006.html>

Fernández, L. (2019). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Chimbote, 2018*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13391/financiamiento\\_sector\\_comercio\\_fernandez\\_flores\\_ledgard\\_yampool.pdf?sequence=](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13391/financiamiento_sector_comercio_fernandez_flores_ledgard_yampool.pdf?sequence=)

Gonzales, S. (2014). *la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Tesis de Maestría. Universidad Nacional de Colombia*. Recuperado de: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gestión%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%2>

Gomero, N. (2015). *concentración de las MYPE y su impacto en el crecimiento económico*. Recuperado de:

file:///C:/Users/Administrador/Downloads/11597-

Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327.pdf

Hernández, D. (2018). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “abarrotes Richard” de imperial - cañete, 2015*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPE\\_financiamiento\\_hernandez\\_de\\_la\\_cruz\\_meilyn\\_juliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPE_financiamiento_hernandez_de_la_cruz_meilyn_juliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Josué. (2014). *Tipos de financiamiento*. Recuperado de:

<https://financiamiento.org.mx/tipos-de-financiamiento/>

Lira, P. (2014). *Finanzas y financiamiento*. Recuperado de:

[http://www.ussvirtual.edu.pe/eventos/jovemp/pdf/libro\\_finanzas.pdf](http://www.ussvirtual.edu.pe/eventos/jovemp/pdf/libro_finanzas.pdf)

Lerma, A., Martín, A. y Castro, A. (2016). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia*.

Disponible en: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>

León, B. (2017). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería santa maría S.A.C. de Casma, 2016*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado

de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3676/financiamiento\\_micro\\_y\\_pequeñas\\_empresas\\_leon\\_chico\\_brandon\\_bruce.pdf](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3676/financiamiento_micro_y_pequeñas_empresas_leon_chico_brandon_bruce.pdf)

Martínez, M. (2017) *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso corporación ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Recuperado: de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/sector\\_comercio\\_financiamiento\\_martinez\\_ardiles\\_maria\\_julia.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2037/sector_comercio_financiamiento_martinez_ardiles_maria_julia.pdf?sequence=1)

Mendoza, C. (s.f.). *el pago de interés en el sistema financiero y la afectación a la tutela jurídica de usuarios de créditos de consumo*. Recuperado de:

<https://www.pj.gob.pe/wps/wcm/connect/d5c8178042eff44f8a84bed49215945d/11.+el+pago+de+intereses+en+el+sistema+financiero.pdf?mod=aj>

Mondragón y Hernández, Sonia. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias*.

Recuperado de:

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-14722011000100007/](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007/)

Novicap. (2018). *financiamiento para empresas*. Recuperado de:  
<https://novicap.com/financiacion.html>

Ore, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "inversiones los ángeles SRL" de cañete, 2015*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/financiamiento\\_MYPE\\_ore\\_laura\\_sussi\\_abigail..pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/financiamiento_MYPE_ore_laura_sussi_abigail..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

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

Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018*. (tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/ferreteria\\_financiamiento\\_palacios\\_flores\\_robert\\_yurandil.pdf?sequence=1&is](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/ferreteria_financiamiento_palacios_flores_robert_yurandil.pdf?sequence=1&is)

Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Perú. (2018). Tipos de empresa. Recuperado de: <https://peru.info/es-pe/negocios/noticias/5/23/seis-tipos-de-empresas-que-puedes-abrir-en-peru/>

Pérez y Gardey. (2016). *Definición de financiamiento*. Recuperado de: <http://definicion.de/financiacion/>

Pérez y Merino (2018). *Comercio*. Recuperado de: <https://definicion.de/comercio/>

Rojas, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería montero S.A.C. – tingo maría, 2017*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5163/financiamiento\\_micro\\_y\\_pequenas\\_empresas\\_rojas\\_huerta\\_anali\\_melicia.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5163/financiamiento_micro_y_pequenas_empresas_rojas_huerta_anali_melicia.pdf?sequence=1&isallowed=y)

Rojas, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “ferretería zohanita” de Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8532/financiamiento\\_micro\\_y\\_pequenas\\_empresas\\_rojas\\_flores\\_edith\\_rosario.pdf?sequence](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8532/financiamiento_micro_y_pequenas_empresas_rojas_flores_edith_rosario.pdf?sequence)



Ricra, M. (2013). *Estructura óptima de capital*. Recuperado de:  
[http://www.aempresarial.com/servicios/revista/284\\_9\\_dzpvnvzdgzgkkr  
raemvolquvefskkrgsufiqsdpwjpcuzuudgqs.pdf](http://www.aempresarial.com/servicios/revista/284_9_dzpvnvzdgzgkkr<br/>raemvolquvefskkrgsufiqsdpwjpcuzuudgqs.pdf)

Régimen laboral. (2019). *régimen laboral especial de la micro y pequeña  
empresa*. Recuperado de:  
[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/art%  
c3%adculo\\_reMYPE\\_-\\_enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/art%<br/>c3%adculo_reMYPE_-_enero_2019.pdf)

Rodríguez y Sierralta. (s.f.). *El problema del financiamiento de la  
microempresa en el Perú*. Recuperado de:  
[file:///C:/Users/Administrador/Downloads/15749-  
Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128.pdf](file:///C:/Users/Administrador/Downloads/15749-<br/>Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128.pdf)

Romero, P. (2014). *Concepto, características, clasificación y funciones de la  
empresa*. Recuperado de:  
[http://empesaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-  
empresa.html](http://empesaromero.blogspot.com/2011/01/definicion-de-<br/>empresa.html)

Saavedra, M. (2015). *La problemática del financiamiento de la PYME en  
México: el caso de las sociedades financieras populares*. Recuperado  
de:[http://publicaciones.unaula.edu.co/index.php/VisionContable/articl  
e/view/45/353](http://publicaciones.unaula.edu.co/index.php/VisionContable/articl<br/>e/view/45/353)

Saavedra y Aguilar. (2014). *El Problema del Financiamiento de la PYME en  
el Distrito Federal*. (tesis para optar el título del contador público).  
Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de:  
<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>

Thompson, I. (2016). *Concepto de Empresa*. Recuperado de:  
<https://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>

Vanguardia, financiera. (2017). *Principales dificultades de las MYPE en el Perú*. Recuperado de: <http://www.vaf.pe/2017/09/05/dificultades-de-las-pymes-en-el-peru/>

Zanches, J. (2018). *Coste de la estructura financiera*. Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/coste-la-estructura-financiera.html>

Zamora, S. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “grupo culmen S.A.C.” Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2126/caracterizacion\\_financiamiento\\_zamora\\_tirado\\_santos\\_ronald.pdf?sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2126/caracterizacion_financiamiento_zamora_tirado_santos_ronald.pdf?sequence=1&isallowed=y)

## 7.2 Anexo

### Anexo 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - Chimbote, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. Chimbote 2018?	Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. - Chimbote, 2018	<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 Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L- Chimbote, 2018.</li> <li>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 Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L- Chimbote, 2018.</li> </ol>

## Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

### Modelo 1

Autor(a).....

Título.....

Año.....

Editorial o imprenta.....

Ciudad, país.....

Nº de edición.....

Traductor.....

Nº de página.....

### Modelo 2

Autor (a): .....	Editorial: .....
Título: .....	Ciudad, país: .....
Año:.....	
Resumen: .....	
.....	
.....	
.....	
.....	
Número de edición: .....	
Traductor: .....	

**Anexo 03: cuestionario del recojo de información del caso del estudio**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado al gerente general de la micro y pequeña empresa  
del ámbito de estudio**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Electro ferretería Elizabeth E.I.R.L. – Chimbote, 2018**

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

Encuestador (a): .....

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

**INSTRUCCIONES:** Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa Correcta (solo una):

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL O  
PROPIETARIO DE LA MYPE:**

1.1 Edad del representante legal o conductor de la empresa o negocio:

.....

1.2 Sexo: Masculino (...) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción:

Primaria Incompleta (...) Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta

(...) Superior universitaria completa (...) Superior universitaria incompleta

(...) Superior no Universitaria Completa (...) Superior no Universitaria

Incompleta (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (...) Casado (...) Conviviente (...) Divorciado (...) Otros (...)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

## **II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

2.1 Formalidad de la MYPE:

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

2.2 Número de trabajadores permanentes.....

2.3 Motivos de formación de la MYPE

## **III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

3.1 usted financia su actividad económica con recursos propios (interno) si

(..) no (..)

3.2 De que institución: sistema bancario formal (...) sistema bancario

informal(..)

Sistema bancario no formal (...)

3.3 Usted financia su actividad económica con recursos ajenos (externo) si (..)

no (..)

3.4 de que institución

3.5 Sistema bancario formal(...) informal (...) sistema bancario no formal (...)

3.6 la tasa de interés que paga es mensual (...) o anual (...)

3.7 el financiamiento que solicito fue otorgado a corto plazo(..) o a largo plazo(..)

3.8 Que institución le da mayores facilidades en otorgamiento financiero

Sistema bancario formal (...) sistema bancario informal. (..) sistema bancario no formal (...)

3.9 como invierte el financiamiento recibido

Comprando activo fijo si (...) no (...)

Activo corriente si (...) no (...)

Capital de trabajo si (...) no (...)

En otros si (...) no (...)

3.9 utiliza otras formas de financiamiento tales como

Leasing (...) factoring (...) otros (...) ninguna (...)

4.1 ¿Qué beneficios cree usted que las entidades financieras brindan a su empresa?

Oportunidad de acceso al financiamiento (...) Oportunidad de crédito (...)

Crecimiento y desarrollo de una empresa (...) Orientación para la utilización (...)  
(...) Todas las anterior (...)

4.2 ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa?

SI (...)

NO (...)

4.3 ¿A través del financiamiento su empresa obtuvo mayores ingresos?

SI (...)

NO (...)

4.4 ¿Cree usted que el arrendamiento financiero es una buena alternativa para el desarrollo de las empresas del sector comercio?

SI (...)

NO (...)

Resultado de la Búsqueda	
RUC:	20531905963 - ELECTRO FERRETERA ELIZABETH E.I.R.L.
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Nombre Comercial:	-
Fecha de Inscripción:	29/12/2010
Estado:	ACTIVO
Condición:	HABIDO
Domicilio Fiscal:	NRO. S/N INT. 556 MERCADO FERROCARRIL (ENTRE GALVEZ Y ESPINAR) ANCASH - SANTA - CHIMBOTE
Actividad(es) Económica(s):	Principal - CIU 52348 - VTA. MIN. ARTICULOS DE FERRETERIA.
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA GUIA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 23/05/2019
Afiliado al PLE desde:	01/01/2016